



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 391 नई दिल्ली, शनिवार, सितम्बर 27-अक्तूबर 03, 2008 (आश्विन 05, 1930)

No. 391 NEW DELHI, SATURDAY, SEPTEMBER 27-OCTOBER 03, 2008 (ASVINA 05, 1930)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

### भाग IV [PART IV]

[नैर-सरकारी व्यक्तियों और नैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

#### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

#### नाम परिवर्तन

मैं, रतनलाल बल्दर, एम. डेरीलाल कोल निवासी वंश स्वरूप ब्राह्मण मोहल्ला कटनी (म.प्र.) आयुध निर्माणी में रिगार हाई स्कूल के पद पर एक्टुबन सेवशन में कार्यरत हूँ। मेरी सर्विस रिकार्ड में मेरी पत्नी का नाम कुसमा दर्ज है जबकि उनका असली नाम कमो बाई उर्फ कुसमा है। अब मैं अपनी पत्नी का नाम कमो बाई लिखवाने जा रहा हूँ।

प्रमाणित किया जाता है कि इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया गया है।

रतनलाल  
(हस्ताक्षर)

#### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as SRI SHAILENDRA PRASAD son of Sh. RUDHENDRA MAHTO, employed as Highly Skd. Machinist Section Project-II in the Rifle Factory Ichapore under Central Government residing at East land Q. No. B.E./124 Type-II, P.O. Bengal Enamel, P.S. Noapara, Dist. 24-Parganas (North). Pin-743122, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as SRI SHAILENDRA CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SRI SHAILENDRA PRASAD  
(Signature (in existing old name))

I, hitherto known as RAJAT CHOWDHARY son of Sh. R. R. CHAUDHARY, employed as Capt (Eye Specialist) in Army Medical Corp., residing at 454/8 Denning Road Jabalpur Cantt. M.P., have changed my name and shall hereafter be known as RAJAT CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJAT CHOWDHARY  
(Signature (in existing old name))

I, hitherto known as POOJA DEINGRA wife of Sh. VISHWAS KOHLI, employed as Manager Business Decision Support in M/s Piney Bowes India Pvt. Ltd. 2nd Floor, 45, Okhla Industrial Estate, Phase-III, New Delhi-110020, residing at H. No. 273, Second Floor, Block-G, Preet Vihar, Delhi-110092, have changed my name after marriage and shall hereafter be known as POOJA KOHLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA DEINGRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAGANDER DASS son of Late PARMESHWAR DASS, residing at A-3, Gali No. 5, Shashi Garden, Patpur Ganj, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as NAGINDER DHONGADI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAGANDER DASS  
[Signature (in existing old name)]

I, BIRMAJI wife of Late RAJINDER SINGH, residing at WZ-96, Kesho Park, Vikas Puri, New Delhi-18, have changed the name of my minor son AKSHINDER aged 16 years and he shall hereafter be known as SURINDER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIRMAJI  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SIDDHARTH VERMA son of Late SAHIB SINGH, residing at 7-B U & V, Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHARTH SAHIB SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIDDHARTH VERMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARVESH VERMA son of Late SAHIB SINGH, residing at 7-B U & V, Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as PARVESH SAHIB SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARVESH VERMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAVITA GUPTA wife of Sh. ARUN ARORA, employed as Personnel Officer in Saxena & Saxena, New Delhi, residing at 2708/13, Ranjeet Nagar, New Delhi-110008, have changed my name and shall hereafter be known as RADHIKA ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAVITA GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GHUFRAN UDDIN QURESHI son of Sh. NASIR UDDIN, doing business, residing at 243, Kucha Mir Ashiq, Chawri Bazar, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMED GHUFRAN QURESHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GHUFRAN UDDIN QURESHI  
[Signature (in existing old name)]

I, RAJ KUMAR GUPTA son of Sh. B. B. GARG, residing at 14/25, East Punjabi Bagh, Delhi-110026, have changed the name of my minor son JIGAR  $\frac{36}{100}$  JIGAR GARG aged 15 years and he shall hereafter be known as JIGAR GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR GUPTA  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RAM BHAIJI KAIAN wife of Sh. ANIL KUMAR SHOKEEN, residing at 172/6, Ashok Mohalla, Nangloa, New Delhi-110041, have changed my name and shall hereafter be known as POONAM SHOKEEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM BHAIJI KAIAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHAHZAD PASHA son of Late ABDUL RASHID, residing at B-5/98, G-Floor Yamuna Vihar, Delhi-53, have changed my name and shall hereafter be known as SHAHZAD MAMNI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAHZAD PASHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PREM KHANNA son of Sh. J. P. KHANNA, residing at 866 (T) Dr. Joshi Road, Off Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as PREMM KHANNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM KHANNA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKESH CHAND son of Sh. TANVIR SINGH, employed as L.D.C. in the office of the District and Sessions judge's office, Tis Hajari Courts, Delhi-110054, residing at H. No. 30, Type-I, MS-Block, Sector-4, Timarpur, Delhi-110054, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH DUTT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH CHAND  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Shri U. LINGANATHAN son of Sh. S. K. URUMAN, residing at Govinda Nagar, Havelock, Tehsil Port Blair, South Andaman, have changed my name and shall hereafter be known as Shri U. SURAJ KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRI U. LINGANATHAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEVI DIN son of Sh. ARJUN PRASAD PAYASI, employed as ASER.P.S.F. in 6th BN/R.P.S.F./Daya Basti, Delhi-35, residing at Vill & Post - Karigohi, Dist. Satna, M.P., have changed my name and shall hereafter be known as DEVI DIN MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEVI DIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARUL KUMAR GUPTA son of Sh. RATAN LAL, residing at L-55, Sarita Vihar, New Delhi-76, have changed my name and shall hereafter be known as VISHAL GUPTAA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARUL KUMAR GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHYAMAL KUMAR SINGH son of Late NARAYAN SINGH, employed as Electric Fitter-Gr. III in the SE/TRD/PSI/Naihati, residing at PO & Vill. : Jetia, Halisahar, Dist. 24-Parganas (N), have changed my name and shall hereafter be known as SHYAMAL KUMAR SINGHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHYAMAL KUMAR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RABI DHALI son of Sh. TARA PADA DHALI, employed as Farash at office of the P.C. of (Fvs), 10A, S. K. Bose Road, Kolkata-700001, residing at Z/3/417, Jelia Para Road, Badartala, Kolkata-700044, have changed my name and shall hereafter be known as RABI ROY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RABI DHALI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YESH/YASH PAL SINGH son of Sh. SAHI RAM MALIK, employed as Sr. Divisional Electric Engineer/TRD, in the Divisional Railway Manager, Northern Railway, Rail Vihar, Ambala Cantt. (Haryana)-133001, residing at E-15, Rail Vihar, DRM complex, Ambala Cantt., have changed my name and shall hereafter be known as YASHIPAL SINGH MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YESH/YASH PAL SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ELEONORA KHARLUKHI daughter of Late GRACETERSON KHARLUKHI and SMTI MAYANTIMON THANGKHIEW, employed as Clerk/Typist in the Office of the Accountant General (A&E) Meghalaya, etc. Shillong, residing at Mawlai Phudmawrie, Shillong-793008, East Khasi Hills, District Meghalaya, have changed my name and shall hereafter be known as ELEONORA THANGKHIEW.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ELEONORA KHARLUKHI  
[Signature (in existing old name)]

I, SHUKAL KAPOOR son of Late. B. D. KAPOOR, residing at A-96, Vishal Enclave, Rajouri Garden, New Delhi-110027, have changed the name of my minor son RITV KAPOOR, aged 15 years and he shall hereafter be known as RITV KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHUKAL KAPOOR  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as VIKRAMJEET SINGH son of Sh. HARMANDER SINGH, residing at Q. No. 60, Police Station Ashok Vihar, Delhi-52, have changed my name and shall hereafter be known as VIKRAMJEET SINGH SRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKRAMJEET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as OM PRAKASH son of Sh. BAKHTAWAR SINGH, employed as Chief Engineer in the Slum & M Department, MCD, residing at B-193, Priyadarshini Vihar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as OM PRAKASH VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OM PRAKASH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARJINDER GILL wife of Sh. BALDEV SINGH GILL, employed as Assistant at Hotel Oberoi, New Delhi-110003, residing at RZ-305M, Rajnagar-2, Patam Colony, New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as RAJINDER GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJINDER GILL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JOGINDER KUMAR MALIK son of Late GHANSHYAM DASS MALIK, residing at 15 D, Sagar Apartments 6, Tilak Marg, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as SHAMMI MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOGINDER KUMAR MALIK  
[Signature (in existing old name)]

I, ARVIND KUMAR AGARWAL son of Sh. SURESH CHANDRA AGARWAL, employed as D.G.M. Finance in M/s New Holland Tractors India Pvt. Ltd., residing at D-105, Anusandhan Apartments, Plot 22, Sector 6, Dwarka, New Delhi-110075, have changed the name of my minor daughter DEVANSHI AGARWAL, aged 15 years and she shall hereafter be known as SUCHITA AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARVIND KUMAR AGARWAL  
[Signature of Guardian]

I, ARVIND KUMAR son of Sh. SURESH CHANDRA AGARWAL, employed as D.G.M. Finance in M/s New Holland Tractors India Pvt. Ltd., residing at D-105, Anusandhan Apartments, Plot 22, Sector 6, Dwarka, New Delhi-110075, have changed the name of my minor son ARPIT AGARWAL, aged 7 years and he shall hereafter be known as SHEKHAR A AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARVIND KUMAR AGARWAL  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SATWINDER SINGH son of Sh. GIAN SINGH, employed as ASI (Min) in 95 Bn BSF presently attached with HQ DG BSF, CGO Complex, New Delhi, residing at V&PO Damunda Distt. Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SATWINDER SINGH MINHAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATWINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BRAHAM DEV KUMAR son of Sh. RAM CHANDER SINGH, employed as Private Secretary in the Planning Commission, Govt. of India, Yojana Bhavan, Sansad Marg, New Delhi-110001, residing at DG-961, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as BRAHAM DEV KUSHWAHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRAHAM DEV KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAPIL DEV son of Sh. KRISHAN CHAND VERMA, residing at Shama Apartment, Plot No. 32, Flat No. 17, Sector-10, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as KAPIL RATHORE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAPIL DEV  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SWEETY GUPTA daughter of Sh. S. K. GUPTA, residing at U39, Chanderlok, Pitam Pura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as SHRUTI GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWEETY GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJNI KAKKAR daughter of Sh. RAM AVTAR MALHOTRA, residing at M-1/C-2, Jhule Lal Apartments, Pitampura, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as RAJNI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJNI KAKKAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJU son of Sh. GUMAN SINGH, residing at RZ-12, Heera Park Extension, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as RAJEEV CHOUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNITA DEVI wife of Sh. RAJESH KATARIA, residing at 227-A, Dera Village, New Delhi-110074, have changed my name and shall hereafter be known as SAPNA KATARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA DEVI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARVIND KUMAR son of Sh. R. B. SINGH, residing at B-20-21, Gali No. 15, Bharat Vihar, Rajapuri, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as ARVIND KUMAR CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARVIND KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANIL KUMAR GUPTA alias ANIL KUMAR GARG alias ANIL GUPTA alias ANIL KUMAR alias A. K. GUPTA son of Sh. RAM ROOP GARG, residing at 60/7, Ramjas Road, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as ANIL GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL KUMAR GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARCHANA DEVI alias ARCHANA GUPTA alias ARIJINA AGARWAL alias ARCHANA AGARWAL wife of Sh. ANIL GARG, residing at 60/7, Ramjas Road, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as ARCHANA GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARCHANA DEVI alias ARCHANA GUPTA alias  
ARIJINA AGARWAL alias ARCHANA AGARWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, ANIL GARG son of Sh. RAM ROOP GARG, doing Business in the Chemicals, residing at 60/7, Ramjas Road, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed the name of my minor daughter AANCHAL GUPTA aged 13 years and she shall hereafter be known as AANCHAL GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL GARG  
[Signature of Guardian]

I, ANIL GARG son of Sh. RAM ROOP GARG, doing Business in the Chemicals, residing at 60/7, Ramjas Road, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed the name of my minor son KESHAV GUPTA aged 4 years and he shall hereafter be known as KESHAV GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL GARG  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as VINOD KUMAR MIGLANI son of Sh. ATTAR CHAND MIGLANI, residing at 5039/3, Sant Nagar, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as VINOD KUMAR ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINOD KUMAR MIGLANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LALMAN son of Late PULU YADAV, employed as Bearer in the Vehicle Factory, Jabalpur, residing at 1333, Sethi Nagar, Gupteswar, Jabalpur (MP), have changed my name and shall hereafter be known as LALMAN YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALMAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIVEK NAGPAL, son of Late MOTI LAL NAGPAL, Shareholder in Padmim Technologies Ltd., residing at H-27-1, W-8 E Lane, Western Avenue, Samik Farms, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as VIVITEK NAGPAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIVEK NAGPAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAGIREDDY RAJENDER son of Sh. RAJARAM, residing at Rankal proper & Mandal of Karimnagar Dist. A. P., have changed my name and shall hereafter be known as NAGIREDDY RAVINDER REDDY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAGIREDDY RAJENDER  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHITTARANJAN BHOI son of Sh. PRAFULLA BHOI, employed as K.S.L. Helper, Post Electrical Section in the East Coast Railway, Khumla Road, Bhubaneswar, Orissa, residing at Dighi, P.O. Ayampur, P.S. Sadar, Dist. Cuttack, have changed my name and shall hereafter be known as CHITTARANJAN DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHITTARANJAN BHOI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DISHANT ARORA son of Sh. VIMAL ARORA, residing at Flat No. BH-350, East Sushma Bhag, Delhi have changed my name and shall hereafter be known as ARJUN DEV ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DISHANT ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SATYA PAI SINGH ROHILA RANDEET son of Late BABU RAM, employed as Warrant Officer in the Indian Air Force, residing at C/o KULDEEP KUMAR, RZ-20045, Street No. 3, Ram Chowk, Sadh Nagar, Part-I, Palam Colony, New Delhi-110015, have changed my name and shall hereafter be known as SATYA PAI SINGH VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATYA PAI SINGH ROHILA RANDEET  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KRISHAN KUMAR son of Late GOPAN DASS, owner of house in Gate of Moti Park, O-25, Sri Niwas Park, New Delhi-110065, residing at O-25, Sri

Niwas Park, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as KULDEEP.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KRISHAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNITA JAIN daughter of Sh. SURESH CHAND JAIN, working as Doctor in the Lok Nayak Jai Prakash Hospital, residing at Ward No. 8, Jaiha Mohalla, Rajakhara, Dholpur, Rajasthan, have changed my name and shall hereafter be known as SOMYA JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

#### PUBLIC NOTICE

I, MOHIT POPLI son of Sh. RAVINDER KUMAR, R/o 52/11, Ashok Nagar, Eklok Nagar, New Delhi declare that the name of my father has been wrongly mentioned in my school & college records as RAVI POPLI. The actual name of my father is RAVINDER KUMAR which may be amended.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHIT POPLI  
[Signature]

I, RAKESH SHARMA son of Sh. JAIKISHAN SHARMA, residing at E-47, 1st Floor, Sector-1, Rohini, New Delhi-110085, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as RAKESH KUMAR in Passport No. E-6334379, P.I. A/c and LIC Policy. My actual name is RAKESH SHARMA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH SHARMA  
[Signature]

I, GURDEEP KUMAR BAWEJA son of Sh. GURCHARAN DASS BAWEJA, residing at 172, Palika Nihar, Anubala City, do hereby declare that my son SH. PUNEET BAWEJA aged about 17 years has been adopted by Sh. NAND LAL MEHTA son of Late C. R. MEHTA, resident of 891 A, Sukhdev Nagar, Kotla Mubarakpur, New Delhi.

GURDEEP KUMAR BAWEJA  
[Signature of Natural Guardian]

I, NAND LAL MEHTA son of Late C. R. MEHTA, residing at 891A, Sukhdev Nagar, Kotla Mubarakpur, New Delhi-110063, do hereby solemnly affirm and declare that I have adopted Sh. PUNEET BAWEJA as stated above with effect from 14.06.2007.

NAND LAL MEHTA  
[Signature of adopted Guardian]

## एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

मुंबई-400093

नियमावली

### I. बोर्ड

- (1) एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशक बोर्ड (जिसे इसके पश्चात बोर्ड कहा गया है) का गठन संगम अनुच्छेदों के उपबंधों के अनुसार किया गया है, जो स्टॉक एक्सचेंज को सुव्यवस्थित जारी रखने, नियंत्रण, प्रबंध और विनियमित करने और स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों द्वारा प्रतिभूतियों के लेनदेनों में प्रचालनों में सुविधा देगा, जो प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उनके तहत कोई निदेश के उपबंधों और कारोबारी विनियमन के जो आरबीआई करेसी और मुद्रा बाजार साधनों के लिए समय-समय पर निर्धारित करता है के अधधीन है।
- (2) एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशकों की नियुक्ति समय-समय पर यथा संशोधित कंपनी के संगम अनुच्छेदों के उपबंधों के अनुसार होगी। निदेशकों की ऐसी नियुक्ति इन नियमों के उपबंधों के तहत की गई मानी जाएगी।
- (3) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उसके तहत किसी निदेश और कारोबारी विनियमन जो आरबीआई करेसी और मुद्रा बाजार साधनों के लिए समय-समय पर निर्धारित करता है के अधधीन बोर्ड को स्टॉक एक्सचेंज के व्यवसाय को संचालित करने से संबंधित सभी अथवा किन्हीं मामलों, कारोबारी सदस्यों और कारोबारी सदस्यों के बीच आपस में व्यवसाय और लेनदेनों के साथ-साथ कारोबारी सदस्यों और व्यक्ति, जो कारोबारी सदस्य नहीं हैं, के बीच व्यवसाय और लेनदेनों और ऐसे सभी लेनदेनों और डीलिंग को नियंत्रित, परिभाषित और विनियमित करने और ऐसे सभी कार्य करने, जो स्टॉक एक्सचेंजों के प्रयोजनों के लिए आवश्यक हैं के लिए समय-समय पर उप-नियम, नियम और विनियमन बनाने के लिए अधिकार प्राप्त है।
- (4) पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति बिना पूर्वाग्रह के बोर्ड प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और तहत किसी निदेश और कारोबारी विनियमन जो भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा मुद्रा बाजार साधनों के लिए समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं, निम्नलिखित सभी मामलों अथवा किसी एक मामले के लिए विनियमन बनाने के लिए अधिकार प्राप्त है ;

(क) स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रदेश हेतु शर्तें;

(ख) स्टॉक एक्सचेंज के व्यवसाय का संचालन;

(ग) स्टॉक एक्सचेंज के व्यवसाय के संबंध में कारोबारी सदस्यों का आचारण;

(घ) स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमनों की अथवा स्टॉक एक्सचेंज के सामान्य अनुशासन, जिसमें कारोबारी सदस्यों का निष्कासन अथवा निलंबन शामिल है, की अवज्ञा अथवा उल्लंघन के लिए अर्थ-दंड;

(ङ) किसी कारोबारी सदस्य को सूक्ष्मता घोषित करना अथवा निलंबन अथवा स्टॉक एक्सचेंजों की कारोबारी सदस्यता से निलंबन अथवा त्यागपत्र अथवा निष्कासन और उसके फलस्वरूप परिणाम;

- (द) स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के प्रवेश अथवा जारी रखने के लिए शर्तें, प्रवेश अथवा अभिवादन के लिए शुल्क लगाना;
- (घ) ऐसी प्रतिभूतियों में लेनदेन के लिए कारोबारी सदस्यों द्वारा देय प्रभार और उनके समय-समय पर तद्विध किए जाते हैं।
- (च) कारोबारी सदस्यों को प्रवेश (विशेष) अधिनियम आचरण और डीलिंग को लागू पन्द्रहवां;
- (ज) स्टॉक एक्सचेंज के किसी प्रयोजन के लिए समिति अथवा समितियों को नियुक्ति करना;
- (झ) स्टॉक एक्सचेंज के संविधान में दूरी अन्य मामलों जो कि संगम अनुच्छेदों, उपनिधियों अथवा इन नियमों के उपबंधों के द्वारा निर्धारित किए जाते हैं अथवा संगम के रख-रखाव, नियंत्रण, विनियमन के लिए उचित हैं और स्टॉक एक्सचेंज के प्रचालनों में सुविधा देते हैं।
5. बोर्ड को अपनी शक्तियों को समय-समय पर कार्यकारी समिति (यो) को अथवा प्रकाश निदेशक को अथवा किसी व्यक्ति को अपने में निहित ऐसी शक्तियों और ऐसी शर्तों पर जिसे वे स्टॉक एक्सचेंज के सभी कार्यों अथवा किसी कार्य के प्रबंध करने के लिए उचित समझते हैं, प्रत्यक्षोक्ति करने का अधिकार है और समय-समय पर ऐसी सभी अथवा कोई शर्तों को प्रतिबंधित करने, हटाने, बदलने अथवा हेरफेर करने का अधिकार प्राप्त है।
- (6) बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों को एक अथवा अधिक समितियाँ अथवा किसी अन्य समितियों का गठन कर सकता है जिसे बोर्ड अपने विचार के अनुसार उचित अथवा आवश्यक समझता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियाँ दे सकता है जो कि बोर्ड उचित समझता और कोई ऐसे प्रत्यक्षोक्ति का समय-समय पर प्रतिबंधित कर सकता है बोर्ड द्वारा गठित समितियों में अन्तर्गत अन्य सभी निम्नलिखित समितियाँ हो सकती हैं।
- (क) स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यता के प्रवेश के लिए प्रवेश समिति;
- (ख) उचित स्वतंत्रता की विचारणा और इसे कार्यान्वित करने के लिए आवश्यक समिति;
- (ग) स्टॉक एक्सचेंज के कार्य करने के लिए लिखा की स्थापना की विचारणा और इसे कार्यान्वित करने के लिए लिखा समिति;
- (घ) बोर्ड अन्य मामलों जिसे बोर्ड उचित समझता हो।
- (7) बोर्ड को समय-समय पर कार्यकारी समिति अथवा कोई अन्य समिति अथवा कोई अन्य व्यक्ति अथवा समितियों को किसी बोर्ड द्वारा कार्य शक्ति प्रत्यक्षोक्ति की शर्त है को निदेश देते करने का अधिकार होता है और शक्तियों के प्रयोग से यह कार्य करेगा, जो शक्ति के स्वतंत्रता के ही स्वतंत्रता अथवा उनमें किसी विशेष मामले अथवा मुद्दे का विचारण प्रयोग को संबंधित समिति (यो) अथवा समिति (घ) पर बाध्यकारी हो।
- (8) प्रमाणित (यदि परिचित) अधिनियम 1952 के अनुसार तहत बनाए गए नियमों के अंतर्गत प्रतिभूति एवं प्रतिभूति के अधिनियम 1952 के अनुसार तहत बनाए गए नियमों के अंतर्गत निदेशों के उपबंधों और अन्य विनियमों को कार्यान्वित करने के लिए कार्यकारी समिति (यो) अथवा समिति (घ) को समय-समय पर कार्य करेगा कि जो वे



अध्यक्षीय बोर्ड को इसके द्वारा बनाए गए उपनियमों, नियमों और विनियमनों को परिवर्तित, संशोधित, निरस्त अथवा जोड़ने का अधिकार प्राप्त है।

- (9) बोर्ड और ऐसी समितियों के सदस्य, जैसाकि नीतिशास्त्र समिति द्वारा पहचान की जाती है, समय-समय पर बोर्ड अथवा नीतिशास्त्र समिति द्वारा विनिर्धारित आचरण संहिता का पालन करेंगे।

सरकारी प्रतिनिधि और सेबी के नामित निदेशकों के लिए उचित प्रथाओं/आदरण संहिता के लिए दिशानिर्देश

#### 10(क) बैठकों और कार्यवृत्त

सरकारी प्रतिनिधि/सेबी नामित निदेशक

- (क) बोर्ड की सभी बैठकों में उपस्थित होने का प्रयास करेंगे और यदि वे निदेशक बोर्ड की लगातार तीन बैठकों में अनुपस्थित अथवा वे कैलेंडर वर्ष में बोर्ड की कुल बैठकों के 75% में उपस्थित नहीं होते हैं तो कार्यालय को रिक्त करने के लिए उत्तरदायी होंगे;
- (ख) ऐसे किसी मामले में चर्चा में भाग नहीं लेते जिसमें हित का विरोध मौजूद है अथवा पैदा होता है, चाहे आर्थिक अथवा अन्यथा हो, और ऐसे मामलों में इसे प्रकट किया जाएगा और बैठक के कार्यवृत्त में दर्ज किया जाएगा;
- (ग) बैठक के दौरान कार्यसूची के वस्तुओं के परिचालन को प्रोत्साहित नहीं करेंगे, जब तक कि परिस्थितियों में अपेक्षित न हो;
- (घ) यदि आवश्यक हो तो महत्वपूर्ण मुद्दों पर स्टॉक एक्सचेंज के विचारों के लिए 6 महीने में कम से कम एक बार अलग-अलग बैठक करेंगे;
- (ङ) कार्यवृत्त के मसौदे पर अपनी टिप्पणी प्रस्तुत करेंगे और यह सुनिश्चित करेंगे कि इनको अंतिम कार्यवृत्त में शामिल किया गया है;
- (च) इस बात पर जोर देंगे कि पिछली बैठक के कार्यवृत्त को अगली बैठक में अनुमोदन के लिए रखा गया है;
- (छ) बोर्ड की प्रत्येक बैठक में बोर्ड के अन्य सदस्यों के साथ परामर्श करके अगली बैठक की तारीख तय करने का प्रयास करेंगे;
- (ज) ऐसे मामलों में जिनमें किसी बैठक की कार्यसूची की सभी मदों को समय की कमी के कारण नहीं लिया जा सका उनमें शेष मदों पर विचार करने के लिए अगली बैठक 15 दिन में करने का प्रयास करेंगे।

[illegible]

- (घ) नियमों अथवा संगम अनुच्छेदों के अनुसार समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा यथा अपेक्षित प्रतिभूतियों में धारिता/लेन-देन के आवश्यक प्रकटन/विवरण प्रस्तुत करें,
- (ङ) जब तक कि कानून द्वारा अन्यथा अपेक्षित हो, गोपनीयता बनाए रखेंगे और अपनी ड्यूटी के निर्वहन में प्राप्त सूचना को प्रकट नहीं करेंगे। इसके अलावा ऐसी किसी सूचना का व्यक्तिगत लाभ के लिए प्रयोग नहीं किया जाएगा;
- (च) व्यक्तिगत सत्यनिष्ठा के उच्च मानक बनाए रखेंगे और अपनी ड्यूटियों के निर्वहन में सत्यवादिता, ईमानदारी और धैर्य के उच्च मानक बनाए रखेंगे ताकि लोक गोपनीयता प्रेरित कर सकें और अपनी जिम्मेदारियों के प्रति अपकीर्तिकार कार्यों में नहीं लगाएंगे;
- (छ) किसी हित अथवा गतिविधि से बचेंगे जो उनकी सरकारी ड्यूटी करने के प्रतिकूल हो;
- (ज) अपनी ड्यूटियों को स्वतंत्र और निष्पक्ष ढंग से निष्पादित करेंगे और ऐसी गतिविधियों से बचेंगे जो उनकी स्वतंत्रता अथवा निष्पक्षता के क्षति करती हों अथवा क्षति करता हुआ प्रतीत होती हो;
- (झ) अपनी ड्यूटियों को सकरात्मक मनोवृत्ति से निष्पादित करेंगे और खुले सम्प्रेषण, सृजनात्मकता, सम्प्रेषण और सहानुभूति का रचनात्मक रूप से समर्थन करेंगे,
- (ञ) नैतिक भ्रष्टता, बेईमानी, धोखाधड़ी, कपट अथवा मिथ्या निरूपण वाले कार्य अथवा स्टॉक एक्सचेंज के प्रशासन के प्रति कोई अन्य द्वेषपूर्ण कार्य में नहीं लगाएंगे।

## II. कार्यकारी समिति

### गठन

- (1) विभिन्न ट्रेडिंग खंड (खंडों) के दिन प्रतिदिन कार्यों के प्रबंधन के प्रयोजन के लिए बोर्ड द्वारा एक अथवा अधिक कार्यकारी समिति(याँ) नियुक्त की जाएंगी। कार्यकारी समिति को अन्यथा शासी परिषद कहा जाएगा;
- (2) बोर्ड द्वारा नियुक्त कार्यकारी समिति(यों) में निम्नलिखित शामिल होंगे :
  - (क) कंपनी का प्रबंधन निदेशक,
  - (ख) केन्द्र सरकार और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा दो से अधिक व्यक्ति नामित नहीं किए जाएंगे;
  - (ग) बोर्ड द्वारा चार से अधिक कारोबारी सदस्य नामित नहीं किए जाएंगे जैसाकि इस संबंध में निर्धारित नियमों में दिया गया है;
  - (घ) वित्त, लेखा, विधि अथवा अन्य विद्या विशेष के क्षेत्र में प्रतिष्ठा वाले ऐसे वैयक्तिकों को लोक प्रतिनिधि के रूप में जाना जाएगा, जैसाकि बोर्ड द्वारा नामित किए जाते हैं।

(2) बोर्ड की ओर से नामित सर नमितिओं को 'अन्य नमिति' के रूप में जाना जाएगा। जिसमें कंपनी के दो प्रदेन दसिड अधिकारी शामिल हो सकते हैं। कार्यकारी समिति की अधिकतम संख्या 15 होगी।

(3) कंपनी का प्रबंध निदेशक स्टॉक एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी होगा।

### कार्यकारी समिति की शक्तियां

(4) बोर्ड कार्यकारी समिति (यों) को अपने में निहित ऐसी शक्तियां और ऐसी शर्तों पर प्रत्यावर्जित कर सकता है जिसे वह स्टॉक एक्सचेंज के सभी प्रबंधों के कार्य के प्रबंध के लिए शक्ति समझता है और बोर्ड समस्त-समय पर ऐसी सभी शक्तियों का प्रतिपक्ष, हटा, बदल अथवा हेरफेर कर सकता है।

(5) प्रत्येक बोर्ड की कार्यकारी समिति के पास ऐसी जिम्मेदारियां अथवा शक्तियां होंगी जैसाकि बोर्ड द्वारा समय-समय प्रत्यावर्जित की जाती है निम्न, अन्य शर्तों के साथ-साथ, उपनियमों और नियमों के उपबंधों के अनुसार निर्दिष्ट करने के लिए निम्नलिखित जिम्मेदारियां शामिल होंगी :

(1) एमसीएसए इस्तेमाल प्रविष्टियों के लिए संगत सरकारी सूची में प्रवेश के लिए प्रतिभूतियां अनुमोदित करना;

(2) कार्यकारी सदस्यों के प्रवेश कर;

(3) पूर्ण वित्तिय कार्यकारी बोर्ड के अंतर्गत में मार्केट मेकर के रूप में कार्य करने को अनुमोदित करना;

(4) वित्तिय की पर्यवेक्षण और प्रबंध रखने वाले व्यक्तियों नियमों अपनाने को लागू करना;

(5) समय-समय पर कार्यकारी सदस्यों और उपनियमों, जिनकी प्रतिभूतियों को सरकारी सूची में अनुमोदित की जाती है। सूची में शामिल होते हैं से एमसीएसए इस्तेमाल को देय शुल्क, नाम-शक्तियां, गोपनीयता और अन्य कार्यकारी और कार्यकारी सदस्यों द्वारा लागू की जाती बजाजी के पैमाने का निर्धारित करना;

(6) समय-समय पर सूची में शामिल होने वाले अन्य मानक निष्पक्षिता कराने कार्यकारी सदस्यों द्वारा प्रसार रखना अपेक्षित होगी।

(7) समय-समय पर कार्यकारी बोर्ड के लिए अन्य परिणाम लागू और प्रसारित करने, जिसमें बूक के लिए निम्नलिखित-समय के लिए उपनियमों और निम्नलिखित एवं निम्नलिखित प्रसारण सहित की निम्नी अपेक्षाओं का प्रसारण शामिल है को निर्धारित करना और प्रसारण यदि कोई हो, के लिए प्रसारण लागू करने में निम्नलिखित करना।

(8) निम्नलिखित सरकारी नियमों के अंतर्गत में प्रसारण द्वारा स्थापित प्रसारण के लिए प्रसारण को प्रसारित करने के लिए प्रसारण और प्रसारण।

(9) कार्यकारी बोर्ड के लिए प्रसारण के लिए अन्य समझें।

- (ज) किसी कारोबारी सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/कानूनी रूप से कार्यवाही करने की शक्ति;
- (ट) कारोबारी प्रणाली पर सूचना का प्रसार और रखी जाने वाली धोखाधड़ी;
- (ठ) सूचीकरण की अपेक्षाएं और अनुपालन की जाने वाली शर्तें;
- (ड) कंपनी द्वारा देय सूचीकरण शुल्क जिनकी प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज में डीलिंग के लिए अनुमति दी गई है।
- (द) कंपनी की सूचीबद्धता की स्थिति को जारी रखना जिसकी प्रतिभूति को स्टॉक एक्सचेंज में कारोबार की अनुमति दी गई है।
- (ण) बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित कोई अन्य मामला।
- (6) कार्यकारी समिति समय-समय पर कार्यकारी समिति द्वारा निर्धारित सभी विनियमों और दिशानिर्देशों का व्यवसाय अनुपालन करने के लिए उपसमितियों गठित कर सकती है। ऐसी उपसमितियों का गठन, फोरम और जिम्मेदारियां कार्यकारी समिति द्वारा की जाएगी।
- (7) कार्यकारी समिति समय-समय पर प्रबन्ध निदेशक अथवा ऐसे अन्य व्यक्ति को बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित शक्तियों के निर्वहन और जिम्मेदारियों को पूरा करने के लिए इस संबंध में निर्धारित ऐसे उपबंधों के अनुसार कार्यों, कृत्यों और प्रकार्यों को करने के लिए प्राधिकृत कर सकती है।
- (8) कार्यकारी समिति (या) बोर्ड द्वारा समय-समय जारी किन्हीं निदेशों को कार्यान्वित और करने के लिए बद्ध और बाध्य होगी और कार्यकारी समिति गया विनिर्धारित शक्तियों के प्रत्यायोजन और सीमाओं की सभी शर्तों के अनुपालन के लिए बद्ध होगी।

#### सरकार/सेबी का प्रतिनिधि

- (9) सरकार और सेबी कार्यकारी समिति ने समय-समय प्रत्येक का एक से अधिक व्यक्ति नहीं नामित करेगी जिसे "सरकारी नामित" कहा जाएगा।
- (10) ऐसे नामित सरकारी प्रतिनिधि के त्यागपत्र, नामांकन वापस लेने, मृत्यु और अन्यथा द्वारा हुई किसी शक्ति को, इसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा।

#### कारोबारी सदस्य

- (11) इसमें नियम 18 और 19 के उपबंधों के अध्यापीन बड़े कार्यकारी समिति में स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों में से चार को नामित करेगी। इस प्रकार नामित व्यक्ति एक वर्ष के लिए कार्यालय को धारण करेंगे और पुनः नामित किए जाने के पात्र होंगे।
- (12) ऐसी नामित व्यक्ति के त्यागपत्र, हटाने, मृत्यु अथवा अन्यथा द्वारा हुई किसी शक्ति को इसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा।

### सरकारी प्रतिनिधि

- (13) बोर्ड कार्यकारी समिति में समय समय पर वार व्यक्तियों को नामित करेगा जिन्हें 'सरकारी प्रतिनिधि' कहा जाएगा, जो वित्त, लेखा और विधे अथवा अन्य विषयों के क्षेत्र में उत्कृष्ट वैयक्तिक हैं। इस प्रकार नामित व्यक्ति एक वर्ष के लिए कार्यालय छोड़ करेगा और पुनः नामित किए जाने की मात्र होंगे।
- (14) ऐसे नामित सरकारी प्रतिनिधि के त्यागपत्र, हटाने, मृत्यु अथवा अन्यथा द्वारा हुई किसी रिक्ति को इसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा।

### अन्य नामिती

- (15) बोर्ड कार्यकारी समिति में समय समय पर वार व्यक्ति नामित करेगा जिन्हें 'अन्य नामिती' कहा जाएगा, इसमें कंपनी को दो वरिष्ठ अधिकारी शामिल हो सकते हैं। इस प्रकार नामित व्यक्ति एक वर्ष की अवधि के लिए कार्यालय छोड़ करेगा और पुनः नामित करने के लिए पात्र होंगे।
- (16) ऐसे नामित व्यक्ति के त्यागपत्र, हटाने, मृत्यु अथवा अन्यथा द्वारा हुई किसी रिक्ति को इसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा।

### बोर्ड के नामितियों के कार्यालय का परिचय

- (17) बोर्ड के नामितियों का कार्यालय, जिसमें कार्यकारी समिति में सरकारी प्रतिनिधि, कार्यकारी सदस्य और अन्य नामिती शामिल हैं, सक्षम निम्न में शामिल यदि :

- (अ) वह दिवसिता निर्धारित किया जाता है;
- (बि) वह निर्णीत दिवसिता को पता भेजकर करता है,
- (स) वह किसी अवसर के लिए पत्र में किसी न्यायालय द्वारा बोली लखवा प्राप्त है और उसके लिए कम से कम उस दिवस को देना पड़ता है;
- (डि) समिति बैठक से अनुपस्थिति को पूर्णतः प्राप्त किए बिना वह स्वयं को कार्यकारी समिति की समीक्षा और प्रमाणित करवा दीजें महीनों की छुट्टी के लिए, या भी जन्मा हो, स्वयं को अनुपस्थित करता है;
- (डि) कार्यकारी सदस्य के मामले में यदि वह स्वयं एकसूचक का कार्य से सदस्य नहीं रहता अथवा यदि वह कार्यकारी समिति की प्रोविज लिखित में नोटिस द्वारा अपने कार्यालय से त्यागपत्र देता है अथवा यदि उसे निर्दिष्ट न्यायालयित किया जाता है अथवा किसी अवसर पर समाप्त कर दी जाती है।

इसके अतिरिक्त, यदि कोई व्यक्ति या कोई ऐसी परिस्थितियां मौजूद हैं जो न्यायालय में ऐसा करना आवश्यक है, बोर्ड ऐसे किसी अवसर पर न्यायालय का प्रतिनिधित्व कर सकता है।

### कारोबारी सदस्य का कार्यकारी समिति का सदस्य बनने की पात्रता

(18) कोई भी कारोबारी सदस्य कार्यकारी समिति का सदस्य नामित किए जाने का पात्र नहीं होगा :

- (क) जब तक कि वह प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 के तहत बनाए गए इस संबंध में विनिर्धारित अपेक्षाओं, यदि कोई हों, को पूरा न करता हो;
- (ख) जब तक कि वह संगत कारोबारी खंड का कारोबारी सदस्य ऐसी अवधि के लिए न हो जैसाकि बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाता है;
- (ग) यदि वह किसी कारोबारी सदस्य का साझीदार हो जो पहले ही कारोबारी समिति का सदस्य है;
- (घ) यदि वह किसी समय साधारण रूप से अपनी लेनदारियों को पूरा करने में विफल रहा हो अथवा चूककर्ता घोषित किया गया हो - अथवा अपने लेनदारों से समझौता किया हो;

(18क) कोई भी कारोबारी सदस्य कार्यकारी समिति में नामित किए जाने अथवा बने रहने का पात्र नहीं होगा :

- (क) यदि शेयर दलाल के रूप में उसका पंजीकरण प्रमाणपत्र भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड द्वारा रद्द कर दिया गया है अथवा वह स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निष्कासित कर दिया गया है;
- (ख) यदि शेयर दलाल के रूप में उसका पंजीकरण प्रमाणपत्र अथवा उसके कारोबारी अधिकार भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अथवा स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निलंबित किए गए हैं जैसा भी मामला हो अथवा उसके सदस्यता, अधिकार स्टॉक एक्सचेंज द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, विनियमनों अथवा उपनियमों के तहत उसके विरुद्ध की गई कोई अनुशासनिक कार्रवाई के कारण निलंबित किए गए हैं और पंजीकरण प्रमाणपत्र, कारोबारी अधिकार अथवा सदस्यता अधिकार के ऐसे निलंबन की समाप्ति की तारीख से दो वर्ष न बीते हों;
- (ग) यदि वह विशेष न्यायालय (प्रतिभूति लेनदेन से संबंधी अपराधों का मुकदमा) अधिनियम, 1992 के अनुसार अधिसूचित व्यक्तियों की श्रेणी में आता है और उक्त अधिनियम के तहत सदस्य गैर-अधिसूचित करने की तारीख से दो वर्ष न बीते हों;

(19) किसी कार्यकारी समिति में सदस्य के रूप में लगातार दो वर्षों के लिए नामित किया गया कारोबारी सदस्य कार्यकारी समिति के लिए नामित किए जाने का पात्र नहीं होगा जब तक कि उसके पिछले नामांकन से दो वर्ष न बीते हों।

### कार्यकारी समिति के पदाधिकारी

- (20) कार्यकारी समिति के समय समय निम्नलिखित पदाधिकारी होंगे: अध्यक्ष और उपाध्यक्ष;
- (21) कंपनी का प्रबंध निदेशक कार्यकारी समिति(याँ) का अध्यक्ष होगा।
- (22) कार्यकारी समिति अपने में से एक उपाध्यक्ष का चुनाव करेगी:





**अध्यक्ष और उपाध्यक्ष**

- (33) अध्यक्ष ऐसी सभी ऊ्युक्तियों और ऐसी सभी शक्तियों को धारण और प्रयोग कर सकता है जैसाकि स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमनों में प्रावधान है और समय-समय पर कार्यकारी समिति द्वारा उसे प्रत्यायोजित की जाती हैं।
- (34) अध्यक्ष की अनुपस्थिति अथवा उसकी कार्य करने की असमर्थता पर, उपाध्यक्ष और उसकी अनुपस्थिति अथवा कार्य करने की असमर्थता पर उसके कार्य और शक्तियों का कार्यकारी समिति के निदेशों के तहत कंपनी के उपलब्ध वरिष्ठ अधिकारी द्वारा प्रयोग किया जाएगा।
- (35) अध्यक्ष और उसकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष कार्यकारी समिति द्वारा प्रयोग की जाने वाली कोई अथवा सभी शक्तियों के प्रयोग का हकदार होगा, जब भी उसका मत हो कि तत्काल कार्रवाई आवश्यक है, जो ऐसी कार्रवाई कार्यकारी समिति द्वारा 24 घंटे के अंदर पुष्टि किए जाने के अध्यक्षीन होगी।
- (36) अध्यक्ष और/अथवा प्रत्यायोजित प्राधिकारी सभी सार्वजनिक मामलों में शासकीय तौर पर स्टॉक एक्सचेंज का प्रतिनिधित्व करेंगे।

बशर्त कि कार्यकारी समिति किन्हीं मामलों अथवा अवसरों पर अध्यक्ष और/अथवा कार्यकारी समिति के अन्य सदस्य अथवा सदस्यों को स्टॉक एक्सचेंज का प्रतिनिधित्व करने का निदेश दे सकती है।

- (37) फिलहाल कार्यकारी समिति की बैठक जिसमें कोरम उपस्थित होता है वह आमतौर पर कार्यकारी समिति द्वारा फिलहाल निहित अथवा प्रयोग किए जाने वाले सभी अथवा कोई प्राधिकार, शक्तियों और विवेक का प्रयोग करने के लिए सक्षम होगी।

**III. कारोबारी सदस्यता**

- (1) कारोबारी सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार स्टॉक एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमनों के अध्यक्षीन होंगे।
- (2) एक्सचेंज के सभी कारोबारी सदस्यों को एक्सचेंज पर प्रचालन शुरू करने से पूर्व अपने को भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के पास पंजीकृत कराना होगा।

**पात्रता**

- (3) निम्नलिखित व्यक्ति स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य बनने के पात्र होंगे :

- (क) वैयक्तिक
- (ख) पंजीकृत फर्म
- (ग) निगम कारपोरेट
- (घ) कंपनी अधिनियम, 1956 में यथा परिभाषित कंपनियां
- (ङ) कोई बैंक जो भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 की दूसरी अनुसूची में शामिल किया गया है और इस प्रयोजन के लिए आरबीआई द्वारा विशिष्ट रूप से प्राधिकृत किया गया है

- (i) स्टॉक एक्सचेंज के शारीरिक निकाय की सकारिश पर किसी एक्सचेंज के करैसी डेरीवेटिव खंड का क्लोयर्सिंग सदस्य और/अथवा कारोबारी सदस्य दूसरे का मात्र है।
  - (ii) ऐसा बैंक स्टॉक एक्सचेंज के करैसी डेरीवेटिव खंड में अपने मालिकाना लेनदेनों और अपने स्वयं में रहते में सदस्य के रूप में कार्य कर सकता है।
  - (iii) ऐसा बैंक स्टॉक एक्सचेंज के करैसी डेरीवेटिव खंड में किसी अन्य व्यक्ति, ग्राहक अथवा ग्राहक के लिए सदस्य अथवा एल एजेंट के रूप में कार्य कर सकता है।
  - (iv) ऐसा बैंक स्टॉक एक्सचेंज में ऐसे बैंकों के लेनदेन के संबंध में आरबीआई और सेबी द्वारा जारी परिपत्रों और निर्देशों का पालन करेगा।
- (क) ऐसे अन्य व्यक्ति अथवा तृतीयों जिनको समय-समय पर तथा संशोधित प्रतिभूति संधिदा (विनियमन) नियमावली, 1957 के तहत अनुमति दी जा सकती है-
- (4) ऐसे किसी व्यक्ति को स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि ऐसा प्रस्तावित सदस्य :
- (क) ऐसा बैंक/कोष है जिसने 21 वर्ष की आयु पूरी नहीं की है;
  - (ख) ऐसा वैयक्तिक है जो प्रतिभूतियों को छोड़कर किसी अन्य व्यवसाय में प्रधान अथवा नियोजक का कार्य कर रहा है सिवाय किसी दलाल अथवा एजेंट जिसमें कोई व्यक्तिगत वित्तीय देनदारी अंतर्ग्रस्त न हो जब तक कि वह प्रवेश पर ऐसे व्यवसाय से अपने संबंध समाप्त करने का वचन नहीं देता है;
  - (ग) एक निकाय कारपोरेट है जिसने ऐसा कार्य किया है जो व्यक्ति को कानून के उपबंधों के तहत परिसमाप्त करने के लिए आवश्यक करता है;
  - (घ) एक निकाय कारपोरेट है जिसका अस्थायी परिसमाप्तक अथवा त्रापक अथवा व्यक्ति के लिए सरकारी परिसमाप्तक निर्धारित किया गया हो;
  - (ङ) दिवंगतता माना गया है अथवा व्यक्ति के पितृत्व दिवाला में प्रापक आदेश किया गया है अथवा व्यक्ति का दिवालिया होना सिद्ध किया गया है यद्यपि उसने अंतिम प्रतिभूति प्राप्त कर ली हो;
  - (च) घोषणाहीन अथवा बेइमानी में अल्पकाल में दोषी ठहराया गया हो;
  - (छ) कर्जों के पूरे निर्वाह से इन के लिए लेनदारों से सम्झौता किया हो;
  - (ज) किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किसी समय निष्कासित किया गया हो अथवा चुककर्ता घोषित किया गया हो;
  - (झ) उसे पहले सदस्यता का प्रवेश मना किया हो जब तक कि अखीकर किए जाने की तारीख से

- (ज) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियमों के उपबंधों के तहत ऐसी अयोग्यता रखता हो जो ऐसे व्यक्ति को स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने की पात्रता न देती हो।
- (5) स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए कोई व्यक्ति पात्र नहीं होगा जब तक कि :
- (क) उसने किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य और जो उस स्टॉक एक्सचेंज के पास यथोचित रूप से पंजीकृत है के साथ साझीदार के रूप में अथवा प्राधिकृत सहायक के रूप में अथवा प्राधिकृत लिपिक अथवा प्रशिक्षु के रूप में कम से कम दो वर्ष तक कार्य न किया हो, अथवा
- (ख) वह स्टॉक एक्सचेंज के किसी अन्य कारोबारी सदस्य के साथ साझीदार अथवा प्रतिनिधि के रूप में कम से कम दो वर्ष की अवधि के लिए कार्य करने और स्टॉक एक्सचेंज में अपने स्वयं के नाम में लेनदेन न करने परंतु उस कारोबारी सदस्य के नाम में लेनदेन करने के लिए सहमत होता है जिसके तहत वह कार्य कर रहा है; अथवा
- (ग) वह मृत अथवा स्टॉक एक्सचेंज के सेवानिवृत्त होने वाले कारोबारी सदस्य जो उसका पिता, चाचा, भाई अथवा कोई अन्य व्यक्ति है जो संगत प्राधिकारी के विचार में निकट संबंधी है के स्थापित व्यवसाय का उत्तराधिकारी नहीं बनता;
- बशर्ते कि संगत प्राधिकारी इस नियम में निहित पूर्वोक्त सभी अथवा किसी शर्त के अनुपालन को हटा दे और अपने विवेक में उम्र दी गई अपेक्षाओं को हटा दे यदि उसके विचार में सदस्यता प्राप्त करने वाले व्यक्ति को संगत प्राधिकारी द्वारा साधनों, स्थिति, सत्यनिष्ठा, ज्ञान और प्रतिभूतियों में कारोबार के अनुभव के कारोबारी सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने के लिए अन्यथा योग्य माना जाता हो।
- (6) कोई भी व्यक्ति स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु पात्र नहीं होगा जब तक कि व्यक्ति निम्नलिखित को पूरा न करता हो :
- (क) इस संबंध में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तहत बनाए गए नियम और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 के तहत विनिर्धारित अपेक्षाएं, और
- (ख) ऐसी अतिरिक्त पात्रता पद्धति जो बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी समय-समय पर कारोबारी सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों और कारोबारी खंडों के लिए विनिर्धारित करता है।

#### (6क) प्रमाणीकरण

कोई भी व्यक्ति स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश का पात्र नहीं होगा जब तक कि उसने स्टॉक एक्सचेंज, जैसाकि यह समय-समय पर निर्धारित करता है, के ऐसे कारोबारी खंड के लिए एक्सचेंज द्वारा संचालित प्रमाणीकरण कार्यक्रम पास न किया हो।

- (7) जब तक कि संगत प्राधिकारी ने आस्था रखलेख न किया हो किसी व्यक्ति की सदस्यता केवल एक कारोबारी खंड तक प्रतिबंधित होगी।
- (8) किसी कारोबारी खंड का कारोबारी सदस्य उस खंड में अनुमति प्राप्त/कारोबार के लिए सूचीबद्ध प्रतिभूतियों में कारोबार कर सकता है।

### प्रवेश

- (9) कारोबारी सदस्य बनने का कोई इच्छुक व्यक्ति स्टॉक एक्सचेंज के संगत कारोबारी खंड की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु स्टाफ एक्सचेंज को आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदन पर संगत प्राधिकारी द्वारा विचार किया जाएगा, जो अपने विवेकानुसार ऐसे आवेदनों को अनुमति अथवा निरस्त करने का हकदार होगा।
- (10) आवेदन ऐसे फार्म में किए जाएंगे जो प्रत्येक कारोबारी खंड के कारोबारी सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन के लिए समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किए जाते हैं।
- (11) आवेदन ऐसी कीस, जनसूचि, जनसूचि और अन्य जनसूचि के साथ ऐसे फॉर्म में और ऐसे डंग से प्रस्तुत करने होंगे जैसाकि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है।
- (12) आवेदक को ऐसी घोषणाएं प्रस्तुत करनी होंगी जैसाकि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है।
- (13) संगत प्राधिकारी को अधिकार होगा कि वह आवेदक को ऐसी कीस अथवा जनसूचि जैसे अतिरिक्त जनसूचि नकद में अथवा मरत में रत करने और अतिरिक्त गारंटी अथवा किसी अन्य फंड, कम्प्यूटरीकरण फंड, प्रशिक्षण फंड अथवा फंड, जैसाकि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है, रत करने के लिए कह सकता है।
- (14) संगत प्राधिकारी आवेदक को स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश दे सकता है बशर्ते कि वह व्यक्ति प्रवेश की मरत रत और प्राकेयाएं और अपेक्षाएं पूरा करता हो संगत प्राधिकारी अपने असीम विवेकानुसार प्रवेश के लिए किसी आवेदन को बिना कोई कारण बताए निरस्त कर सकता है।
- (15) यदि किसी कारण से आवेदन रत हो जाता है तो आवेदक को प्रवेश रशि रित किसी खंड के वापस कर दी जाएगी।
- (16) संगत प्राधिकारी स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश की तारीख से किसी भी समय प्रवेश को रत और कारोबारी सदस्य को निष्काशित कर सकता है यदि सदस्य के लिए प्रवेश के लिए अपने आवेदन के समय अथवा उसके प्रवेश के पूर्व संगत प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान :

(क) कोई सामयिकर निष्ठा निष्काशित किया हो; अथवा

(ख) अपने चरित्र अथवा पुर्वगत के संबंध में उससे अपेक्षित कोई मरीरगत सूचना छुपाई हो; अथवा

(ग) उसने प्रताप रत से अथवा अप्रत्यक्ष रूप से कोई झूठा विवरण अथवा झूठा सूचना अथवा झूठी घोषणा की हो।

(17) जब किसी व्यक्ति को स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश दिया जाता है तो व्यक्ति के प्रवेश की सूचना उस व्यक्ति को और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड को भेजी जाएगी। यदि स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता दिया गया व्यक्ति और उसके प्रवेश की सूचना यथोचित रूप से भेजने के पश्चात् कारोबारी सदस्यता के विशेषाधिकार का प्रयोग करने के लिए अधिनियमों और प्रक्रियाओं का अनुपालन करते हुए कारोबारी सदस्य नहीं बनता तो प्रवेश की सूचना के प्रेषण की तारीख से निर्दिष्ट अवधि में संगत प्राधिकारी द्वारा जैसा निर्धारित की जाती है उसके द्वारा अदा की गई प्रवेश फीस स्टॉक एक्सचेंज द्वारा जब्त कर ली जाएगी।

(18) (क) स्टॉक एक्सचेंज के प्रत्येक कारोबारी सदस्य को एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य के रूप में प्रवेश दिए जाने पर प्रमाणपत्र अथवा हकदारी पर्वी जारी की जाएगी जो स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता के लाभों और विशेषाधिकारों के लिए प्रवेश का प्रमाण होगी। ऐसा प्रमाणपत्र अथवा हकदारी पर्वी लीचे दिए गए को छोड़कर हस्तांतरणीय अथवा अंतरणीय नहीं होगी।

(ख) ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधधीन जैसाकि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाती हैं और संगत प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन से प्रमाणपत्र/हकदारी पर्वी का अंतरण निम्नानुसार किया जा सकता है :

- (i) इन नियमों के तहत नामांकन करके;
- (ii) किसी कारोबारी कंपनी के एकीकरण अथवा विलय करके ;
- (iii) किसी कारोबारी कंपनी का अधिग्रहण करके ;
- (iv) कारोबारी सदस्यता को किसी कारोबारी सदस्य फर्म से नई फर्म को अंतरण करके जिसमें सभी मौजूदा साझीदार, साझीदार नहीं हैं, और
- (v) दो अथवा अधिक कारोबारी सदस्य/कारोबारी सदस्य फर्म जो नई साझीदारी फर्म/ कंपनी बनाने के लिए मिल रहे हों।

(ग) कारोबारी सदस्य अथवा उसका उत्तराधिकारी कारोबारी सदस्यता के प्रमाणपत्र/हकदारी पर्वी का नामांकन कर सकता है। किसी कारोबारी सदस्य के कारोबारी सदस्य अथवा उत्तराधिकारी द्वारा किया गया नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अधधीन होगा, नामतः :

- (i) नामिती (यों) नामांकन प्रभावी होने के समय ऐसे व्यक्ति होंगे जो स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए योग्य होंगे;
- (ii) नामिती संगत प्राधिकारी अपनी/उनकी नामांकन की अपनी/उनकी शर्त रहित और अपरिवर्तनीय स्वीकृति देंगे;
- (iii) कारोबारी सदस्य उत्तराधिकार के लागू नियमों के अनुसार अपने एक अथवा अधिक उत्तराधिकारी को नामित करेगा। यदि कारोबारी सदस्य का कोई उत्तराधिकारी कारोबारी सदस्यता को जारी रखने का इच्छुक न हो तब कारोबारी सदस्य अपने उत्तराधिकारी को छोड़कर किसी अन्य व्यक्ति को नामित कर सकता है;
- (iv) यदि कारोबारी सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो और वह शारीरिक अक्षमता के कारण स्टॉक एक्सचेंज पर अपना कारोबार करने में अक्षम हो जाता है तो कारोबारी सदस्य छह महीने के अवधि के अंदर उपर्युक्त उपधारा (iii) के उपबंधों के अनुसार नामांकन कर सकता है;

- (v) यदि कारोबारी सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तो कारोबारी सदस्य का उत्तराधिकारी कारोबारी सदस्य की मृत्यु की तारीख से छह महीने के अंदर अपनों में से एक अथवा अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता है,
- (vi) यदि कारोबारी सदस्य का नामांकन ऐसा है कि जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा उस समय प्रमाण नहीं दिए जा सकें जब नामांकन प्रभावी हो जाना चाहिए था तो ऐसे कारोबारी सदस्य के उत्तराधिकारी उस तारीख से, जब नामांकन प्रभावी हो गया होता, छह महीने के अंदर किसी अन्य व्यक्ति (यों) को नामित कर सकता है,
- (vii) यदि कारोबारी सदस्य अथवा उत्तराधिकारी द्वारा एक से अधिक व्यक्ति नामित किए हैं तो ऐसे नामित व्यक्ति (यों) को कारोबारी सदस्यता प्राप्त रखने के लिए कंपनी बनाना अपेक्षित होगा,
- (viii) कारोबारी सदस्य अथवा उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन को संगत प्राधिकारी और ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन, जो समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाती हैं, पूर्ण लिखित अनुमोदन से सह किया जा सकता है। ऐसे प्रतिसंहरण की नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात् अनुमति नहीं दी जाएगी; और
- (ix) कारोबारी सदस्य द्वारा किए गए नामांकन के मामले में उसकी मृत्यु अथवा शारीरिक अक्षमता अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से जो भी बाद में हो, प्रभावी हो जाएगा और उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामांकन के मामले में ऐसे मामले की तारीख से अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख से, जो भी बाद में हो, प्रभावी हो जाएगा।

(घ) संगत प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में प्रमाणपत्र/हकदारी पत्रों के अंतरण को अनुमति दे सकता है :

- (i) कारोबारी सदस्य की मृत्यु,
- (ii) यदि संगत प्राधिकारी का विचार हो कि कारोबारी सदस्य शारीरिक अक्षमता के कारण रटीक एक्सचेंज में अपना कारोबार करने में असम हो गया है,
- (iii) किसी कारोबारी कंपनी के सगमेलन अथवा विलय होने पर;
- (iv) किसी कारोबारी कंपनी के अधिग्रहण होने पर और
- (v) किसी कारोबारी फर्म के साझेदार की मृत्यु पर अथवा त्यागपत्र अथवा विधटन के नोटिस और पुनः मिलने पर यदि कोई हो, तो ऐसी फर्म में साझेदारी द्वारा अथवा ऐसी फर्म में साझेदारी और छोड़कर जाने वाले साझेदार के नामिती/उत्तराधिकारी द्वारा अथवा नई फर्म में छोड़कर जाने वाले साझेदार के नामिती/उत्तराधिकारी को छोड़कर ऐसी फर्म में व्यक्ति और साझेदार मृत्यु अथवा त्यागपत्र अथवा विधटन के नोटिस से छह महीने अंदर।

(ङ) संगत प्राधिकारी अंतरण को समय अनुमति देने पर निम्नलिखित परिस्थितियों में समय-समय पर और वह उचित समझता है अथवा शुल्क निर्धारित कर सकता है, नामांकन:

- (i) लाभ कानूनों के अन्तर्गत उत्तराधिकारी को छोड़कर किसी व्यक्ति के कारोबारी सदस्य द्वारा नामांकन,
- (ii) यदि नामिती उत्तराधिकारी में से नहीं है तो कारोबारी सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा नामांकन,
- (iii) किसी कारोबारी कंपनी का किसी गैर-कारोबारी सदस्य कंपनी के साथ सगमेलन अथवा विलय जिसके फलस्वरूप कंपनी शेयरधारिता की हानि होती है और अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी के बहुराज्यीयकरण द्वारा प्रभाव के नियंत्रण में कमी होती है,

- (iv) कारोबारी सदस्य कंपनी द्वारा गैर-कारोबारी सदस्य (यों) द्वारा अधिग्रहण जिसके फलस्वरूप बहुमत शेयरधारिता और/अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी के बहुमत शेयरधारकों द्वारा प्रबंध में कमी होती है, और
- (v) धारा (घ) की उपधारा (V) के नामले में छोड़कर जाने वाले भागीदार के नामित/उत्तराधिकारी को छोड़कर व्यक्ति (यों) नई फर्म के लाभ और हानियों में कम से कम 51% और/अथवा नई फर्म की पूंजी में कम से कम 51% धारित करते हों।

### व्याख्या-I

उपर्युक्त उपधारा (iii) और (iv) के प्रयोजन हेतु, 'बहुमत शेयरधारिता में कमी' शब्द का अर्थ कोई शेयरधारक अथवा शेयरधारकों का समूह जिसका कारोबारी कंपनी में 51% अथवा अधिक शेयर/हित है कारोबारी कंपनी में शेयरों/हित का अथवा समामेलित कंपनी, जो कारोबारी सदस्य कंपनी के किसी गैर-कारोबारी सदस्य कंपनी के साथ समामेलन पर कारोबारी सदस्यता लेती है में शेयर/हित का 51% धारण करना समाप्त कर देता है।

### व्याख्या-II

उपर्युक्त उपधारा (iii) और (iv) के प्रयोजन के लिए, 'प्रबंध में नियंत्रण में कमी' शब्द का अर्थ है कि अधिकांश निदेशकों की नियुक्ति के अधिकार में कमी अथवा प्रबंध नियंत्रण अथवा वैयक्तिक रूप से कार्य करने वाले व्यक्ति अथवा व्यक्तियों द्वारा प्रयोग किए जाने वाले नीति निर्णय अथवा सहमति, प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष जिसमें उनकी शेयरधारिता अथवा प्रबंध अधिकार अथवा शेयरधारक करार अथवा वोटिंग करार अथवा किसी अन्य ढंग की वजह से अधिकार में कमी होती है।

(च) धारा (ख) और (ङ) के प्रयोजन हेतु 'कारोबारी सदस्य' शब्द में किसी कारोबारी सदस्य फर्म का भागीदार अथवा किसी कारोबारी सदस्य कंपनी का शेयरधारक शामिल है। उत्तराधिकारी शब्द में किसी कारोबारी सदस्य फर्म के साझीदार का उत्तराधिकारी अथवा किसी कारोबारी सदस्य कंपनी के शेयरधारक का उत्तराधिकारी शामिल है।

(छ) नियमों के किसी अन्य उपबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना कारोबारी सदस्यता को संगत प्राधिकारी द्वारा, जैसा वह उचित समझता है, निम्नलिखित परिस्थितियों से निलंबित किया जा सकता है :

- (i) वैयक्तिक कारोबारी सदस्य अथवा कारोबारी सदस्य के फर्म अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी के शेयरहोल्डर के संगत प्राधिकारी के विचार में शारीरिक अक्षमता के कारण अपना कारोबार करने में अक्षम होने पर;
- (ii) वैयक्तिक कारोबारी सदस्य की मानसिक अक्षमता पर अथवा बशर्ते कि कारोबारी सदस्य फर्म के साझीदार ऐसी फर्म में लाभ और हानि में कम से कम 51% हिस्सा धारित करता हो और/अथवा ऐसी फर्म में कम से कम 51% शेयर धारिता करता हो अथवा कारोबारी कंपनी का कोई शेयर धारक बशर्ते कि ऐसी कारोबारी सदस्य कंपनी में बहुमत शेयरधारक हो।
- (iii) वैयक्तिक कारोबारी सदस्य की मृत्यु पर अथवा कारोबारी कंपनी का साझीदार बशर्ते कि साझीदार लाभ और हानि में कम से कम 51% धारण करता हो और/अथवा ऐसी फर्म में पूंजी का कम से कम 51% धारित करता हो बशर्ते कि शेयरधारक ऐसी कारोबारी सदस्य कंपनी में बहुमत शेयरधारक हों और छह महीने की अवधि के दौरान जिसमें ऐसे वैयक्तिक कारोबारी सदस्य अथवा साझीदार अथवा शेयरधारक मृत वैयक्तिक कारोबारी

सदस्य अथवा साझेदार अथवा शेयरधारक का हिसाब/रोजगार को लेने के लिए उत्तराधिकारी व्यक्ति नामित कर सकते हैं;

- (iv) कारोबारी सदस्य फर्म के निष्ठा पर और धारा (घ) की उपधारा (V) में उल्लिखित छह महीने की अवधि के अंतर्गत;
- (v) किसी कारोबारी सदस्य फर्म अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी के प्रबंधन में किसी गतिरोध पर जो संगत प्राधिकारी के विचार में ऐसी कारोबारी सदस्य फर्म अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी को अपना व्यवसाय करने में समर्थता को प्रभावित करेगा। कारोबारी सदस्य को इस उपधारा के तहत निलंबित किए जाने से पहले संगत प्राधिकारी के समक्ष अभ्यवेदन के लिए अवसर का हक होगा परंतु संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

### व्याख्या-

इस उपधारा के प्रयोजन हेतु 'प्रबंधन में गतिरोध' शब्द का अर्थ ऐसी स्थिति से है जिसमें किसी कारोबारी सदस्य फर्म के साझेदारों के बीच अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच विश्वास में कमी हो जाती है जो संगत प्राधिकारी विचार से कारोबारी सदस्य फर्म अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो, द्वारा व्यवसाय को चलाने को प्रभावित करेगा अथवा कारोबारी सदस्य कंपनी के निदेशकों अथवा शेयरधारकों की बैठक में वोट की समानता हो सकती है।

(ख) नियमों के किसी अन्य अनुबंध के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, संगत प्राधिकारी द्वारा कारोबारी सदस्यता को समाप्त किया जा सकता है यदि स्वीकार्य नामांकन अथवा पुनः मिलन, जैसा भी मामला हो, छह महीने की संगत अवधि में संगत प्राधिकारी की संतुष्टि में अनुसर नहीं होता।

(क) कारोबारी सदस्य फर्म अथवा ऐसे अन्य व्यक्ति के नामित, उत्तराधिकारी, भागीदार, जैसा भी मामला हो, को धारा (घ) की उपधारा में संगत प्राधिकारी के समक्ष अभ्यवेदन के लिए अवसर हेतु हक होगा, परंतु संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

### कारोबारी सदस्य की कानूनी हैसियत का रूपांतरण

(क) संगत प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों और निर्बंधनों और संगत प्राधिकारी के पूर्ण लिखित अनुमोदन के अधीन कारोबारी सदस्य की कानूनी हैसियत को निम्नानुसार रूपांतरित किया जा सकता है :

- (i) वैयक्तिक कारोबारी सदस्य को साझेदार फर्म/कंपनी में रूपांतरण द्वारा;
- (ii) किसी कारोबारी फर्म को कानूनी से रूपांतरण द्वारा;

(द) संगत प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में कारोबारी सदस्य की कानूनी हैसियत में रूपांतरण को अनुमति दे सकता है :

- (i) धारा (ख) की उपधारा (ii) के अन्तर्गत यदि कोई वैयक्तिक कारोबारी सदस्य साझेदार फर्म में रूपांतरण में काम से काम करता है अथवा पूजी में कम से कम 51% धारित करता है और धारण करता जाते रहता है अथवा कंपनी की शेयर धारिता/हिसा का 51% धारण करता है तो, रूपांतरण प्रस्ताव को कारोबारी सदस्यता होगा।



- (ii) धारा (ज) की उपधा 3 (ii) के मामले में, यदि साझीदार कारोबारी सदस्य फर्म में लाभ/हानि में कम से कम 51% और/अथवा पूंजी में कम से कम 51% धारित करता है और कंपनी में शेयरधारिता/हित में कम से कम 51% धारित करता है और जारी रखता है तो स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता लेगा।
- (19) हकदारी पर्वी कंपनी के सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार नहीं देती। हकदारी पर्वी की मूल प्रति संगत प्राधिकारी के पास जमा की जाएगी। हकदारी पर्वी की प्रमाणित फोटो प्रति अथवा दोहरी प्रति स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यता के प्रमाण के रूप में कारोबारी सदस्य के पास रहेगी।
- (20) कारोबारी सदस्य कारोबारी सदस्यता के अपने अधिकार के बंधक, गिरवी, मालबंद अथवा अपने अधिकार प्रभार अथवा उससे जुड़े कोई अधिकार अथवा विशेषाधिकार नहीं सौंपेगा और बंधक, गिरवी, माल बंधक अथवा प्रभार सौंपने का प्रयास किसी प्रयोजन से स्टॉक एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा और न ही कारोबारी सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार अथवा हित को छोड़कर कारोबारी सदस्यता के किसी अधिकार अथवा हित को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मान्यता नहीं दी जाएगी। संगत प्राधिकारी स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य को निष्कासित कर देगा जो इस उपबंधों के उत्पन्न होने में कार्य अथवा कार्य करने का प्रयास करता है।

### साझीदारी

- (21) कोई भी कारोबारी सदस्य पूर्व अनुमोदन और सूचना के बिना साझीदारी नहीं करेगा अथवा मौजूदा साझीदारी में किसी नए साझीदार को प्रवेश देगा अथवा संगत प्राधिकारी को ऐसे रूप अथवा ढंग और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अपेक्षाओं के अधीन मौजूदा साझीदारी के नाम में कोई परिवर्तन नहीं करेगा। इन अपेक्षाओं में, अन्यो के साथ-साथ, जमाशियां, घोषणाएं, गारंटियां और अन्य शर्तें शामिल हो सकती हैं जिन्हें पूरा किया जाना होता है और जो साझीदारों पर बंधनकारी होंगी जो कारोबारी सदस्य नहीं हैं।
- (22) इसके साथ-साथ कोई भी कारोबारी सदस्य एक से अधिक साझीदार फर्म का साझीदार नहीं हो सकता जो स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्य है।
- (23) कोई भी कारोबारी सदस्य जो किसी साझीदारी फर्म में साझीदार है ऐसी साझीदारी फर्म में अपने हित को किसी भी तरह से सौंपेगा नहीं अथवा बाधा नहीं डालेगा।
- (24) साझीदार फर्म आयकर प्राधिकारियों और फर्म के रजिस्ट्रार के पास पंजीकरण कराएगी और ऐसे पंजीकरण का प्रमाण स्टॉक एक्सचेंज को देगी।
- (25) फर्म के साझीदार केवल फर्म के खाते में और संयुक्त रूप से साझीदारी फर्म के नाम में कारोबार करेगा।
- (26) साझीदारी फर्म के कारोबारी सदस्यों को ऐसी साझीदारी में विघटन अथवा सेवानिवृत्ति अथवा किसी साझीदार अथवा साझीदारों की मृत्यु द्वारा किसी परिवर्तन को सभी साझीदारों अथवा जीवित साझीदारों के हस्ताक्षर से लिखित में स्टॉक एक्सचेंज को अवश्य सम्प्रेषण करना चाहिए।
- (27) स्टॉक एक्सचेंज की साझीदारी के विघटन की सूचना के किसी नोटिस में विवरण होना चाहिए कि विघटित साझीदारी के सभी बकाया संविदाओं और देनदारियों की जिम्मेदारी कौन लेगा परंतु इसे अन्य साझीदारों अथवा उसके साझीदारों को बकाया संविदाओं और देनदारियों की जिम्मेदारी से विमुक्त नहीं माना जाएगा।

**कारोबारी सदस्यता को समाप्त करना**

(28) बोट कारोबारी सदस्य, कारोबारी सदस्य नहीं रहेगा, यदि निम्न में से एक अथवा अधिक लागू होता है :

- (क) त्यागपत्र द्वारा,
- (ख) मृत्यु द्वारा,
- (ग) रजिस्ट्रार, निधनी और विनियमनों के निहित उपबंधों के अनुसार निष्काशन द्वारा ;
- (घ) स्टॉक एक्सचेंज के रजिस्ट्रार, निधनी और विनियमनों के अनुसार चुकौती जोषित किए जाने पर,
- (ङ) सञ्जीवनी फार्म के मापदंडों के विफलता द्वारा,
- (च) लिमिटेड कंपनी के मामले में ऐसी कंपनी के परिसमाप्ति अथवा विफलता द्वारा,
- (छ) सदस्य के रूप में अनुमति प्राप्त बैंक को भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा दिए गए लाइसेंस को रद्द करके,
- (ज) सेबी द्वारा कारोबारी सदस्य के पंजीकरण को रद्द करके।

**त्यागपत्र**

(29) कोई कारोबारी सदस्य जो स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता से त्यागपत्र देना चाहता है, स्टॉक एक्सचेंज को इस आशय का लिखित पत्र लिखेगा, जिसे कारोबारी प्रणाली पर प्रसारित किया जाएगा।

(क) यदि स्टॉक एक्सचेंज को कोई कारोबारी सदस्य ऐसे किसी त्यागपत्र पर आपत्ति करता है तो समग्र-समय पर समग्र प्राधिकारी द्वारा लिखित अवधि में पत्र द्वारा संगत प्राधिकारी को अपनी आपत्ति को प्रेषित करेगा।

(ख) संगत प्राधिकारी कारोबारी सदस्य का त्यागपत्र को स्वीकार कर सकता है या तो बिना शर्त अथवा उन शर्तों पर जिसे एविएत समझता है अथवा त्यागपत्र को स्वीकार सकता है और त्यागपत्र को स्वीकार करने से विशेष रूप से इंकार कर सकता है जब तक कि वह संतुष्ट न हो कि ऐसे सदस्य के साथ सभी बकाया जिनको उसे निवृत्त किया गया है।

**मृत्यु**

(30) कारोबारी सदस्य का मृत्यु पर उसके आगामी प्रतिनिधि और प्राधिकृत प्राधिकारी, यदि कोई हो, संगत प्राधिकारी को लिखित में इसका सूचना प्रेषित करेंगे।

**प्रभार अदा करने में विफल रहना**

(31) स्टॉक एक्सचेंज के रजिस्ट्रार, निधनी और विनियमनों में अन्यथा प्रावधान हो रहे हों यदि कोई कारोबारी सदस्य अपना प्राधिकृत अंशदान, प्रभार अथवा अन्य धनराशि अदा करने में असमर्थ रहता है जो स्टॉक एक्सचेंज अथवा रजिस्ट्रार, निधनी और संगत प्राधिकारी द्वारा समग्र-समय पर निर्धारित समय पर देते हैं तो स्टॉक एक्सचेंज द्वारा सदस्य के अंशदान कोटेस दे के पश्चात संगत प्राधिकारी द्वारा अवागामी करने तक संगत प्राधिकृत किया जा सकता है और वह अपने पंद्रह दिनों में भी पूर्णतया करने में असमर्थ रहता है तो उसे संगत प्राधिकारी द्वारा निष्काशन किया जा सकता है।

**प्रवेश को जारी रखना**

(32) संगत प्राधिकारी समग्र-समय पर कारोबारी सदस्यता के लिए प्रवेश को जारी रखने के लिए शर्तें और अन्य प्राधिकृत कर सकता है और यह कि वह साथ साथ, न्यूनतम नियम द्वारा निर्धारित प्रणाली के अंग

रखना, प्रमाणीकरण का नवीकरण आदि शामिल हैं; कोई व्यक्ति जो कारोबारी सदस्यता की इन अपेक्षाओं को पूरा करने में असमर्थ रहता है तो उसकी सदस्यता समाप्त की जा सकती है।

### चूककर्ताओं को पुनः प्रवेश

- (33) चूककर्ता घोषित किए जाने पर कारोबारी सदस्य का कारोबारी सदस्यता का अधिकार तत्काल समाप्त हो जाएगा और यह स्टॉक एक्सचेंज के पास रहेगा। कारोबारी सदस्य जिसे चूककर्ता घोषित किया जाता है स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकार और विशेषाधिकार खो देगा जिसमें स्टॉक एक्सचेंज की किसी संपत्ति अथवा निधियों में कोई दावा अथवा किसी हित, यदि कोई हो, पर दावा करने का अधिकार भी शामिल है।
- (34) संगत प्राधिकारी चूककर्ता को कारोबारी सदस्य के रूप में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्धारित उपबंधों के अधीन पुनः प्रवेश दिया जा सकता है।
- (35) संगत प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनः प्रवेश दे सकता है जिसने इसके विचार से :
  - (क) स्टॉक एक्सचेंज, अन्य कारोबारी सदस्य अथवा संगठनों की सभी बकाया चुकता कर दी है;
  - (ख) न्यायालय में उसके विरुद्ध कोई दिवालिया कार्यवाही नहीं है अथवा किसी न्यायालय द्वारा उसे दिवालिया घोषित नहीं किया गया है;
  - (ग) उसने प्रधानों की चूक से चूक की है जिनको उसने उनकी बचनबद्धताओं के लिए समुचित रूप से अच्छा समझा था;
  - (घ) बदनीयता अथवा स्टॉक एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमनों को तोड़ने का दोषी नहीं था;
  - (ङ) अपने सामान्य आचरण में निर्दोष था।

## IV. क्लीयरिंग सदस्यता

### 1. बहु श्रेणी

किसी क्लीयरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, छूटियां और जिम्मेदारियां नियमों, उपनियमों और विनियमनों के अधीन होंगी। संगत प्राधिकारी उसी क्लीयरिंग खंड अथवा विभिन्न क्लीयरिंग उपखंडों के लिए क्लीयरिंग सदस्यों की एक अथवा अधिक श्रेणी को प्रवेश और परिभाषित कर सकता है और विभिन्न उपखंडों के लिए क्लीयरिंग सदस्यता की पात्रता, प्रदेश, समाप्त करने के विभिन्न मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।

### 2. प्रवेश और फीस

- (1) संगत प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां और योग्यता, निवल मूल्य, अवसंरचना और ऐसी प्रत्येक श्रेणी के लिए अन्य संगत मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संगत प्राधिकारी एक्सचेंज के सभी अथवा किसी क्लीयरिंग उपखंडों के लिए क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश, समाप्त करने, पुनः प्रवेश आदि के लिए आवेदन के फॉर्मेट, प्रक्रियाओं, शर्तों और पूर्वापेक्षा को निर्दिष्ट कर सकता है। संगत प्राधिकारी अपने परम विवेकानुसार क्लीयरिंग सदस्य के रूप में सभी अथवा एक क्लीयरिंग उपखंडों में प्रवेश के लिए किसी आवेदक को अनुमति से इंकार कर सकता है।

- (3) ऐसी कीस, प्रतिभूति जन, अंशदान और अन्य धनराशि जो संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है प्रवेश पर अथवा उससे पहले और उसकी नियुक्ति को लगातार जारी रखने से पूर्व देय होगी।

### 3. क्लीयरिंग सदस्यता का वर्गीकरण

संबद्ध अधिकारी और विशेष अधिकारी सहित स्टॉक एक्सचेंज की क्लीयरिंग सदस्यता को विभिन्न श्रेणियां होंगी, जिन्हें कारोबारी-सह-क्लीयरिंग सदस्य, व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य, संस्थानिक क्लीयरिंग सदस्य और समग्र समय पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा परिभाषित अन्य श्रेणियां शामिल होंगी। स्टॉक एक्सचेंज के क्लीयरिंग सदस्यों को विभिन्न प्रकार के निम्नानुसार है :

- (i) **कारोबारी-सह-क्लीयरिंग सदस्य** : कारोबारी-सह-क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ ऐसा व्यक्ति है जिसे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी-सह-क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है जिसके पास क्लीयरिंग सदस्य के रूप में स्टॉक एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाऊस/क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सौदा और क्लीयर करने का अधिकार दिया जाता है और जिसे स्वयं की ओर से और अपने ग्राहकों की ओर से सौदे करने को ऐसे सौदों को क्लीयर और निपटान की अनुमति दी जाती है।
- (ii) **व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य** : व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य का तात्पर्य है कि ऐसा व्यक्ति जिसे स्टॉक एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाऊस/क्लीयरिंग कारपोरेशन और स्टॉक एक्सचेंज के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में स्टॉक एक्सचेंज द्वारा प्रवेश दिया जाता है और जिसे केवल कारोबारी-सह-क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा कारोबारी सौदों के खाते में सौदों को क्लीयर और निपटाने की अनुमति होगी।
- (iii) **सांस्थानिक कारोबारी एवं समाशोधन सदस्य** : सांस्थानिक एवं समाशोधन सदस्य का अर्थ है वह व्यक्ति जिसे स्टॉक एक्सचेंज का सांस्थानिक सदस्य के रूप में स्वीकृत किया गया है तथा जिसे अपने खाते से कारोबार करने तथा स्वयं अपने द्वारा और साथ ही अन्य कारोबारी एवं समाशोधन सदस्यों या कारोबारी सदस्यों द्वारा किए गए कारोबार को चुकता करने की अनुमति होगी।

### 4. फ़ैदा

- (1) निम्न व्यक्ति स्टॉक एक्सचेंज के समाशोधन सदस्य बनने के पात्र होंगे :

- (क) व्यक्ति;
- (ख) संजीकृत समूह;
- (ग) निम्नलिखित निकायः-
- (घ) कंपनी अधिनियम, 1956 में बना निर्धारित कंपनियां, तथा
- (ङ) भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 की द्वितीय अनुसूची में बना निर्धारित तथा भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा इस प्रयोजनार्थ निर्धारित रूप से प्राधिकृत कोई बैंक।

- (i) स्टॉक एक्सचेंज के द्वारा निकाय की सिफरिश पर जिसने स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पाद खंड का समाशोधन सदस्य तथा/अथवा कारोबारी सदस्य बनने का पात्र है।
- (ii) ऐसा बैंक स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पाद खंड में उनके अपने खाते से उनके संव्यवहार

(iv) ऐसा बैंक स्टॉक एक्सचेंज में ऐसे बैंकों के संव्यवहार के संबंध में भारतीय रिजर्व बैंक तथा सेबी द्वारा जारी किए गए परिपत्रों तथा निदेशों का अनुपालन करेगा।

2. किसी भी व्यक्ति को समाशोधन सदस्य के रूप में स्वीकृत नहीं किया जाएगा यदि ऐसा प्रस्तावित सदस्य :

- (क) ऐसा व्यक्ति है जो अभी पूरे 21 वर्ष का नहीं हुआ है;
- (ख) दिवालिया घोषित कर दिया गया है अथवा उस व्यक्ति के विरुद्ध दिवालियापन का प्रहण आदेश जारी किया गया है अथवा वह व्यक्ति शोधाक्षम सिद्ध कर दिया गया है यद्यपि उसने अंतिम उन्मोचन प्राप्त कर लिया है;
- (ग) अपने ऋणदाताओं के साथ ऋणों के पूर्ण निपटान से कम के लिए समझौता कर चुका है;
- (घ) किसी ऐसे अपराध के लिए सिद्धलक्ष्य ठहराया गया है जिसमें धोखाधड़ी या बेईमानी अंतर्गत है;
- (ङ) ऐसा निगमित निकाय है जिसने कोई ऐसा कार्य किया है जो उसे कानून के प्रावधानों के अंतर्गत परिसमाप्ति के लिए दायी बना देता है;
- (च) ऐसा निगमित निकाय है जिसका कोई अनंतिम परिसमापक या अभिग्राही अथवा शासकीय परिसमापक नियुक्त किया गया था;
- (छ) किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज या समाशोधन निगम द्वारा कभी भी निष्कासित किया गया था या चूककर्ता घोषित किया गया था;
- (ज) ऐसा व्यक्ति है जिसकी समाशोधन सदस्यता में प्रविष्ट पहले अस्वीकृत कर दी गई है जब तक कि ऐसी अस्वीकृति की तिथि से एक वर्ष की अवधि समाप्त न हो गई हो।

#### 5. अतिरिक्त पात्रता मानदंड

कोई भी व्यक्ति समाशोधन सदस्यता की स्वीकृति हेतु पात्र नहीं होगा जब तक कि वह समाशोधन उपखंडों तथा समाशोधन सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिए समय-समय पर बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए गए अतिरिक्त पात्रता मानदंडों को पूरा न करे,

तथापि, यह भी शर्त है कि संगत प्राधिकारी किसी भी या सभी प्रवेश शर्तों के अनुपालन से छूट दे सकता है तथा अपने विवेक से उपरोक्तानुसार यथा निर्धारित अपेक्षाओं को हटा सकता है यदि उसकी यह राय है कि प्रवेश के इच्छुक व्यक्ति को संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा अपने साधनों, स्थिति, एकनिष्ठा, प्रतिभूतियों के व्यवसाय में ज्ञान तथा अनुभव के कारण समाशोधन सदस्य के रूप में प्रविष्ट करने के लिए अर्हक माना गया है।

#### 6. प्रवेश

- (1) समाशोधन सदस्य बनने का इच्छुक कोई भी व्यक्ति प्रवेश के लिए स्टॉक एक्सचेंज के संगत खंड में आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदनपत्र पर उस संगत प्राधिकारी द्वारा कार्यवाई की जाएगी जो अपने विवेक पर ऐसे आवेदनपत्रों को स्वीकृत या अस्वीकृत करने का हकदार होगा।
- (2) प्रत्येक खंड में समाशोधन सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदनपत्र समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किए गए प्रास्त्रों में किया जाएगा।
- (3) आवेदनपत्र समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किए गए शुल्क, जमानत जमाराशि तथा अन्य धनशक्तियों के साथ निर्धारित स्वरूप तथा तरीके से प्रस्तुत किया जाएगा।

- (4) आवेदक ऐसी घोषणाएँ, जन-वृद्धताएँ, प्रमाणपत्र, प्रुष्टियाँ तथा ऐसे अन्य प्रलेख या दस्तावेज प्रस्तुत करेगा जो संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।
- (5) संगत प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह आवेदक को, संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित कोई ऐसा शुल्क अदा करने के लिए या नकद अथवा जिस के रूप में कोई अतिरिक्त जमानत जमा करना पड़े, निपटान निधि में या स्टील एक्सचेंज के संगत खंड द्वारा समय-समय पर अनुसूचित विस्तृत अन्य निधि में कोई धनराशि जमा करने या उसमें अंशदान करने, कोई अतिरिक्त राशि प्रस्तुत करने या कम्प्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि या शुल्क, यदि कोई हो, में अंशदान करने के लिए कहे।
- (6) संगत प्राधिकारी आवेदक की समाशोधन सदस्यता को अनंतिम रूप से स्वीकृत कर सकता है बशर्ते कि आवेदक संगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाने वाले निर्बंधनों तथा शर्तों के अधधीन आवेदनपत्र की अपेक्षाओं तथा अन्य प्रक्रियाओं और वाज्य शर्तों को पूरा करे। यदि संगत प्राधिकारी संतुष्ट है कि समाशोधन सदस्यता के लिए सभी अन्य निबंधनों तथा शर्तों और अन्य अपेक्षाओं का अनुपालन कर लिया गया है, तो आवेदक को समाशोधन सदस्य के रूप में प्रतिष्ठा/स्वीकृत किया जाएगा। अनंतिम सदस्यता प्रदान किया जाना आवेदक को समाशोधन सदस्यता के किन्हीं विशेषाधिकारों तथा अधिकारों का हकदार नहीं बनाएगा।
- (7) संगत प्राधिकारी अपने संपूर्ण विवेक से प्रवेश के लिए किसी भी आवेदनपत्र को बिना कोई कारण बताए अस्वीकृत कर सकता है।
- (8) यदि आवेदनपत्र को किसी भी कारण से अस्वीकृत कर दिया जाता है तो यथामात्र आवेदन शुल्क या प्रवेश शुल्क, यदि कोई हो अथवा उसके भाग को संगत प्राधिकारी के विवेक पर यथा निर्णीत के अनुसार दिनां किसी व्याज के आवेदक को प्रतिदात कर दिया जाएगा।
- (9) संगत प्राधिकारी समाशोधन सदस्यता में प्रविष्टि की तिथि से किसी भी समय किसी समाशोधन सदस्य को दो नई रवीकृत पाप्स ले सकता है तथा उसे निष्कासित कर सकता है यदि उसने सदस्यता में प्रविष्टि के दिन अपने आवेदनपत्र में अथवा अपने आवेदनपत्र देने के समय अथवा प्रविष्टि किए जाने से पूर्व संगत प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान —
- (क) जानबूझकर कोई गलत सूचना दी है; अथवा
  - (ख) अपने वस्तु संगत पूर्वावृत्तों के बारे में चरारों यक्षापेक्षित कोई महत्वपूर्ण जानकारी छिपाई है; अथवा
  - (ग) प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई मिथ्या विवरण या सूचना दी है अथवा मिथ्य घोषणा की है।
- (10) (क) समाशोधन सदस्यता में प्रदेश समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्य के रूप में कोई स्वामित्वाधिकार प्रदान नहीं करता; तथा यह अंतरणीय या प्रेषणीय नहीं होगा सिवाय जैसा कि यहाँ उल्लेख किया गया है।

(ख) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निबंधनों तथा शर्तों एवं संगत प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन के अधधीन, समाशोधन सदस्यता के अंतरण को निम्न प्रकार

- (i) इन नियमों के अंतर्गत नामांकन करके;
- (ii) समाशोधन सदस्य की कंपनी के समामेलन या विलयन द्वारा;
- (iii) समाशोधन सदस्य की कंपनी के अधिग्रहण द्वारा;
- (iv) किसी समाशोधन सदस्य की फर्म की समाशोधन सदस्यता किसी नई फर्म को अंतरण करने के द्वारा, सभी विद्यमान भागीदार जिसमें भागीदार नहीं हैं; तथा
- (v) दो या अधिक समाशोधन सदस्यों/समाशोधन सदस्य फर्मों द्वारा मिलकर एक नई भागीदारी फर्म/कंपनी बनाने के द्वारा।

(ग) कोई भी समाशोधन सदस्य या उसका/के उत्तराधिकारी समाशोधन सदस्यता में नामांकन कर सकते हैं। किसी समाशोधन सदस्य या समाशोधन सदस्य के उत्तराधिकारी सदस्य या समाशोधन सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा किया गया/किए गए नामांकन निम्न शर्तों के अधीन होंगे, नामतः :

- (i) नामांकन के प्रभावी होने के समय नामिती ऐसा/ऐसे व्यक्ति होगा/होंगे जो समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्य (सदस्यों) के रूप में प्रविष्ट किए जाने के लिए अर्हक है/हैं;
- (ii) नामिती व्यक्ति संगत प्राधिकारी को अपने नामांकन की शर्त-रहित तथा अप्रतिसंहर्षणीय स्वीकृति देगा/देंगे;
- (iii) समाशोधन सदस्य प्रयोज्य उत्तराधिकारी कानूनों के अनुसार अपने एक या उससे अधिक उत्तराधिकारी नामित करेगा। यदि समाशोधन सदस्य का ऐसा कोई उत्तराधिकारी नहीं है जो समाशोधन सदस्यता को बहन करने का इच्छुक हो, तो समाशोधन सदस्य अपने उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) से भिन्न किसी व्यक्ति/किन्हीं व्यक्तियों को नामित कर सकता है;
- (iv) यदि समाशोधन सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तथा शारीरिक अक्षमता के कारण वह समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के संगत खंड में अपना कारबार संचालित करने में अक्षम करार दिया जाए तो, समाशोधन सदस्य छः माह की अवधि के भीतर ऊपर उपखंड (iii) के प्रावधानों के अनुसार नामांकन कर सकता है;
- (v) यदि समाशोधन सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया है, तो समाशोधन सदस्य का/के उत्तराधिकारी समाशोधन सदस्य की मृत्यु होने की तिथि से छः माह की अवधि के भीतर अपने में से किसी एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकते हैं;
- (vi) यदि समाशोधन सदस्य का नामांकन ऐसा है कि उसे संगत प्राधिकारी द्वारा उस समय प्रभावी नहीं किया जा सकता जब नामांकन प्रभावी हुआ होता तो ऐसे समाशोधन सदस्य का/के उत्तराधिकारी उस तिथि से, जब नामांकन प्रभावी हुआ होता, छः माह की अवधि के भीतर किसी अन्य व्यक्ति(यों) को ऐसे समाशोधन अधिकारी का नामिती नियुक्त करेंगे;
- (vii) यदि समाशोधन सदस्य या उसके उत्तराधिकारी (यों) द्वारा एक से अधिक व्यक्ति नामित किया गया हो, तो ऐसा/ऐसे नामित व्यक्ति(यों) से यह अपेक्षित होगा कि वे समाशोधन सदस्यता जारी रखने के लिए एक कंपनी बनाएं;
- (viii) समाशोधन सदस्य या उसके उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा किया गया नामांकन संगत प्राधिकारी के पूर्वलिखित अनुमोदन से तथा समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित शर्तों तथा निबंधनों के अधीन प्रतिसंहर्षित किया जा सकता है। नामांकन के प्रभावी हो जाने के पश्चात ऐसे किसी प्रतिसंहर्षण की अनुमति नहीं दी जाएगी; तथा
- (ix) समाशोधन सदस्य द्वारा किए गए नामांकन के मामले में नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक अक्षमता की तिथि से अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तिथि से, जो

भी बाद में हो, प्रभावी होगा तथा उसके उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा किए गए नामांकन के समझे में पूरा नामांकन किए जाने की दिष्टि से अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की दिष्टि से, जो भी बाद में हो, प्रभावी होगा।

(घ) संगत प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में समाशोधन सदस्यता के अंतरण की अनुमति दे सकता है :

- (i) समाशोधन सदस्य की मृत्यु हो जाने पर;
- (ii) यदि संगत प्राधिकारी की राय में, समाशोधन सदस्य शारीरिक अक्षमता के कारण समाशोधन निगम/समाशोधन गृह के संगत खंड में अपना कारोबार संचालित करने में अक्षम हो जाय तो;
- (iii) समाशोधन सदस्य की कंपनी का समावेशन या विलयन हो जाने पर;
- (iv) समाशोधन सदस्य की कंपनी का अधिग्रहण कर लिए जाने पर; तथा
- (v) समाशोधन सदस्य की कर्म के भागीदार की मृत्यु हो जाने पर या त्यागपत्र दे दिए जाने पर अथवा उसे नंग किए जाने का नोटिस दे दिए जाने पर, तथा ऐसी मृत्यु या त्यागपत्र अथवा नंग किए जाने का नोटिस दिए जाने की दिष्टि से स. गृह की अधि. के अंतर्गत ऐसी कर्म में भागीदारों द्वारा अथवा ऐसी कर्म में भागीदारों तथा दक्षिण में भागीदार के नामितों (नामितियों)/उत्तराधिकार (उत्तराधिकारियों) द्वारा अथवा ऐसा करने वालीयों तथा नई कर्म में दक्षिण में भागीदार के नामितों (नामितियों)/उत्तराधिकार (उत्तराधिकारियों) को छोड़कर किसी किन्हीं अन्य व्यक्ति(यों) द्वारा न हो, संरक्षण, यदि कोई हो, किए जाने पर।

(ङ) अंतरण अनुमति वाले समय संगत प्राधिकारी सन्तुष्ट-सन्तुष्ट पर ऐसा अंतरण शुल्क निर्धारित करेगा जो वह निम्न परिस्थितियों में उपयुक्त समझे, अर्थातः

- (i) प्रयोज्य नामितों के अंतर्गत उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) को छोड़कर किसी अन्य व्यक्ति का समाशोधन सदस्य द्वारा नामांकन;
- (ii) समाशोधन सदस्य की उत्तराधिकारी(उत्तराधिकारियों) और नामांकन वाले नामितों व्यक्ति(यों) के बीच में से नहीं है/हैं;
- (iii) समाशोधन सदस्य की कंपनी का किसी गैर संगत स. सदस्य कंपनी के साथ संगत स. सदस्यता को समाशोधन सदस्य की कंपनी का अधिकांश शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के अन्तर्गत तथा/अथवा अधिकांश शेयरधारकों की इति ने परिणामी हो;
- (iv) समाशोधन सदस्य की कंपनी का किसी गैर संगत स. सदस्य कंपनी द्वारा अधिग्रहण, या संगत स. सदस्य की कंपनी के अधिकांश शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण (संगत स. अधिकांश शेयरधारिता) की इति ने परिणामी हो; तथा
- (v) छद्म नाम के आधार (V) के मामले में यदि पहल में भागीदार के नामितों (नामितियों)/उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) को छोड़कर किसी अन्य व्यक्ति(यों) के द्वारा यह कार्य किया गया हो, जहां से कम 51% शेयरधारिता हो।

#### न्यायीकरण।

यहां पर उल्लेख किया गया है कि संगत प्राधिकारी यदि ऊपर उल्लिखित परिस्थितियों की इति ने का, जो संगत स. सदस्यता को संगत स. सदस्य की संगत स. सदस्यता के अंतरण करने वाले



शेयरधारक अथवा शेयरधारकों के समूह के पास समाशोधन सदस्य की कंपनी में अथवा समामेलित कंपनी में, जो गैर समाशोधन सदस्य कंपनी के साथ समाशोधन सदस्य कंपनी का समामेलन होने पर समाशोधन सदस्यता ग्रहण करेगी, शेयरों/हित के 51% की धारिता नहीं रहती।

### स्पष्टीकरण-1]

उपर उपखंड (iii) तथा (iv) के प्रयोजनार्थ, पद समूह "प्रबंधन में नियंत्रण की हानि" का अर्थ है अधिकांश निदेशकों को नियुक्त करने के अधिकार की हानि अथवा प्रबंधन को नियंत्रित करने या नीति निर्णयन में व्यक्ति रूप से अथवा मिलकर कार्य कर रहे व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से प्रयुक्त किए जाने वाले अधिकार की हानि जिसमें उनकी शेयरधारिता या प्रबंधन अधिकारों के कारण अथवा शेयरधारक करारों या मतदान करारों के कारण अथवा किसी अन्य तरीके से प्रदत्त अधिकार शामिल है।

(ब) खंड (ख) से (ड) के प्रयोजनार्थ, पद समूह "समाशोधन सदस्य" में प्रयोज्य सीमा तक समाशोधन सदस्य की फर्म का भागीदार अथवा समाशोधन सदस्य की कंपनी का शेयरधारक शामिल होगा। पद "उत्तराधिकारी" में प्रयोज्य सीमा तक समाशोधन सदस्य की फर्म के भागीदार का/के उत्तराधिकारी अथवा समाशोधन सदस्य की कंपनी के शेयरधारक का/के उत्तराधिकारी शामिल होंगे।

(छ) नियमावली के किसी अन्य प्रावधान पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, समाशोधन सदस्यता को निम्न परिस्थितियों में ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है जिस संगत प्राधिकारी उपयुक्त समझे :

- (i) संगत प्राधिकारी की राय में व्यक्ति समाशोधन सदस्य अथवा समाशोधन सदस्य की फर्म का भागीदार अथवा समाशोधन सदस्य की कंपनी के शेयरधारक का शारीरिक अक्षमता के कारण अपना कारोबार संचालित करने में अक्षम हो जाने के कारण;
- (ii) व्यक्ति समाशोधन सदस्य या समाशोधन सदस्य की फर्म के भागीदार के मानसिक रूप से अक्षम हो जाने पर बशर्ते कि भागीदार की ऐसी फर्म की लाभ तथा हानि में कम से कम 51% शेयरधारिता हो तथा/अथवा ऐसी फर्म की पूंजी में कम से कम 51% शेयरधारिता हो अथवा समाशोधन सदस्य की कंपनी के शेयरधारक के मानसिक रूप से अक्षम हो जाने पर बशर्ते कि शेयरधारक ऐसी समाशोधन सदस्य कंपनी में अधिकांश शेयरधारक हो;
- (iii) किसी व्यक्ति समाशोधन सदस्य या समाशोधन सदस्य की फर्म के भागीदार की मृत्यु हो जाने पर बशर्ते कि भागीदार की ऐसी फर्म की लाभ तथा हानि में कम से कम 51% शेयरधारिता हो तथा/अथवा ऐसी फर्म की पूंजी में कम से कम 51% शेयरधारिता हो अथवा समाशोधन सदस्य की कंपनी के शेयरधारक के मानसिक रूप से अक्षम हो जाने पर बशर्ते कि शेयरधारक ऐसी समाशोधन सदस्य कंपनी में अधिकांश शेयरधारक हो तथा छः माह की अवधि के दौरान जिसके भीतर ऐसे व्यक्ति समाशोधन सदस्य भागीदार या शेयरधारक का/के उत्तराधिकारी ऐसे मृतक व्यक्ति समाशोधन सदस्य या भागीदार या शेयरधारक के हिरसे/शेयरों का अधिग्रहण करने के लिए व्यक्ति(यों) को नामित करेगे;
- (iv) समाशोधन सदस्य की फर्म के भंग हो जाने पर तथा खंड घ के उप-खंड (v) में यथा उद्दिष्ट छः माह की अवधि के दौरान; तथा
- (v) समाशोधन सदस्य की फर्म या समाशोधन सदस्य की कंपनी के प्रबंधन में कोई गतिरोध (अनिश्चितता) की स्थिति हो जाने पर जो संगत प्राधिकारी की राय में ऐसी समाशोधन सदस्य फर्म या समाशोधन सदस्य कंपनी की अपने कारोबार को संचालित करने की

क्षमता को प्रदर्शित करेगी। समाशोधन सदस्य इस तथ्यगत को सख्त निलंबित किए जाने से पूर्व संगत प्राधिकारी के समक्ष अपने अभ्यावेदन प्रस्तुत करने के अवसर का हक्कदार होगा किन्तु संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

#### स्पष्टीकरण:-

इस उपखंड के द्रोणजगह पर समूह 'निबंधन में गतिरोध' का अर्थ ऐसी स्थिति से है जहां समाशोधन सदस्य की फर्म को भागीदारी में या समाशोधन सदस्य की कंपनी को निदेशकों/शेयरधारकों के बीच भिन्नता की हानि अथवा असमंजस है जो संगत प्राधिकारी की शक्त में, कथमात्मता समाशोधन सदस्य की फर्म या समाशोधन सदस्य की कंपनी द्वारा कारोबार को संचालन को प्रभावित करेगी अथवा प्रभावित किए जाने की संभावना है, अथवा यदि समाशोधन सदस्य की कंपनी के निदेशकों या शेयरधारकों की बैठक में कथमात्मता गत मिले हों।

(ग) नियमावली के किसी अन्य प्रावधान को प्रतिकूल रूप से प्रभावित किए बिना, समाशोधन सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जा सकता है यदि, कथमात्मता, कोई स्वीकार्य नगण्य अथवा पुनः स्वरूपण को नष्ट की उक्त अवधि के भीतर संगत प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुरूप नहीं किया जाता।

(घ) समाशोधन सदस्य की फर्म के नामित, उपाधिकारी, भागीदार, जैसा भी मामला हो, उमर खंड (ज) के तहत हटाए (हमिले) किए जाने से पूर्व संगत प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन करने के अवसर के हक्कदार होंगे किन्तु संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

समाशोधन सदस्य की आयुर्वेदिकी का समांतरण

(ज) ऐसे निबंधन तथा शर्तों के अधीन जो संगत प्राधिकारी समस्त अन्य पर निर्धारित को तथा संगत प्राधिकारी के पूर्व निर्धारित अनुमति के अधीन, किसी समाशोधन सदस्य की कानूनी स्थिति के स्थापना को निम्न प्रकार प्रतीति किया जाएगा :

- (i) किसी भाग्य सम शोधन सदस्य को भागीदारी फर्म/कंपनी में स्थापित करके ,
- (ii) समाशोधन सदस्य को फर्म की कंपनी में स्थापित करके

(द) संगत प्राधिकारी सम शोधन सदस्य की कानूनी प्राप्ति को स्थापना निम्न परिस्थितियों में अनुमत कर सकता है :

- (i) खंड (ज) की प्रतीति (ii) के मामले में यदि व्यक्ति समाशोधन सदस्य को भागीदारी फर्म की स्थापना में कम से कम 51% शेयरधारिता तथा, तथा भागीदारी फर्म की पूंजी में कम से कम 51% शेयरधारिता, अथवा समाशोधन सदस्य/समाशोधन निगम की समाशोधन सदस्यता को ले बढ़ाने करने वाली कंपनी में कम से कम 51% शेयरधारिता/हित है तथा यह इस स्थापना/हित को जारी रखता है।
- (ii) खंड (ज) की प्रतीति (ii) के मामले में, यदि समाशोधन सदस्य की फर्म की लाभ/हानि के कम से कम 51% शेयर तथा/अथवा समाशोधन सदस्य को फर्म की पूंजी में कम से कम 51% शेयर धारण करने वाले भागीदार फर्म/कंपनी में, जो समाशोधन सदस्यता/निगम को समाशोधन सदस्यता को स्थापना करगी, कम से कम 51% शेयरधारिता/हित धारण करता है तथा धारण करता है।

(10क) इस अध्याय में कुछ भी निहित होने के बावजूद संगत प्राधिकारी अपने संपूर्ण विवेक से स्टॉक एक्सचेंज के संगत खंड की समाशोधन सदस्यता का अग्रण किसी अन्य व्यक्ति या निकाय को अनुमत करेगा जो ऐसी शर्तों तथा निबंधनों के अधीन होगा जो संगत प्राधिकारी अपने संपूर्ण विवेक से समय-समय पर निर्धारित करे।

(11) समाशोधन सदस्य समाशोधन सदस्यता के अपने अधिकार को अथवा उसके साथ संबद्ध किन्हीं अन्य अधिकारों या विशेषाधिकारों को समनुदेशित नहीं करेगा, बंधक नहीं रखेगा, रेहन नहीं रखेगा अथवा प्रभारित नहीं करेगा, न ही उसे ऐसे अधिकारों तथा विशेषाधिकारों के संबंध में लाइसेंस देने या मुख्तारनामा प्रदान करने का अधिकार होगा तथा ऐसा कोई प्रयास किया गया समनुदेशन, बंधकग्रहण, रेहन या प्रभार अथवा लाइसेंस या मुख्तारनामा किसी भी प्रयोजनार्थ समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा, न ही समाशोधन सदस्य के किसी समाशोधन सदस्यता में किसी व्यक्तिगत अधिकार या हित को छोड़कर कोई अन्य अधिकार या हित समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा मान्य किए जाएंगे। संगत प्राधिकारी समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के किसी भी समाशोधन सदस्य को निलंबित कर सकता है जो इस नियम के उल्लंघन में कार्य करे या कार्य करने का प्रयास करे अथवा कोई अन्य अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकता है जो वह उचित समझे।

## 7. शर्तें

- (1) समाशोधन सदस्य नियमों, उपविधियों तथा विनियमों का पालन करने तथा यथाप्रयोज्य प्रचालनात्मक प्राचलों, निर्णयों, नोटिसों, दिशानिर्देशों तथा संगत प्राधिकारी के अनुदेशों का अनुपालन करेंगे।
- (2) स्वीकृत सौदों के लिए जारी सभी संविदाएं नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के अनुसार तथा उनके अध्यक्षीन होंगी।
- (3) समाशोधन सदस्य समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्दिष्ट मामलों से संबंधित घोषणाएं, वचनबद्धताएं, पुष्टियां तथा अन्य ऐसे दस्तावेज और प्रलेख संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट प्रसूतियों में प्रस्तुत करेंगे।
- (4) समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के संगत खंड को यथानिर्दिष्ट समय के भीतर वार्षिक लेखापरीक्षक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेंगे जिसमें यह प्रमाणित किया गया हो कि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर उनके प्रचालनों से यथा संबंधित विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन कर लिया गया है।
- (5) समाशोधन सदस्य अपने प्रचालनों के संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा अपेक्षित सूचना तथा आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेंगे।
- (6) समाशोधन सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के संगत खंड को ऐसी लेखापरीक्षित तथा/अथवा अलेखापरीक्षित वित्तीय या गुणात्मक सूचना तथा विवरण ऐसे तरीके से प्रस्तुत करेंगे जिससे कि संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षा की जाए।
- (7) समाशोधन सदस्यों के रूप में अपने क्रियाकलापों के संबंध में विज्ञापनों, पुस्तिकाओं तथा परिपत्रों के निर्गम के संबंध में समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे।
- (8) समाशोधन सदस्य निरीक्षण या लेखापरीक्षा के लिए अथवा किन्हीं सौदों, निपटान, लेखाकरण, तथा/अथवा अन्य संबंधित मामलों के लिए स्टॉक एक्सचेंज के समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के प्राधिकृत व्यक्ति या संगत प्राधिकारी के साथ पूर्ण सहयोग

करने तथा उसके द्वारा तथा अपेक्षित सूचना तथा स्पष्टीकरण उनके द्वारा निर्धारित तरीके से प्रस्तुत करने।

## 8. भागीदारी

- (1) कोई भी समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समस्त समय पर यथाविनिर्दिष्ट ऐसे सदस्य तथा उसके से संगत प्राधिकारी को सूचित किए बिना तथा उसके पूर्वानुमोदन के बिना किसी भागीदारी का निर्माण नहीं करेगा अथवा जिसका भागीदारिता में किसी तरह परिवर्तन को प्रविष्ट नहीं करेगा अथवा किसी निश्चयन भागीदारिता के नाम में परिवर्तन नहीं करेगा तथा ऐसा संगत प्राधिकारी द्वारा समस्त समय पर यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं को प्रकटीत किए जाएगा; इन अपेक्षाओं में अन्य बातों के अलावा, ऐसी जमादक्षिण, धोखाधड़ी, गश्तियां तथा अन्य शर्तें शामिल होंगी जिनका अनुपालन सभी भागीदारों द्वारा किया जाना है तथा ये सभी भागीदारों पर लागूकारी होंगी।
- (2) कोई भी समाशोधन सदस्य एक ही समय में एक से अधिक भागीदारी फर्म का भागीदार नहीं होगा जो स्टॉक एक्सचेंज के समाशोधन विभाग की समाशोधन सदस्य है।
- (3) कोई भी समाशोधन सदस्य, जो किसी भागीदारी फर्म में लगावदार है, ऐसी भागीदारी फर्म में अपने हिस्से को समुपार्जित नहीं करेगा अथवा किसी को उससे से अपने हिस्से को प्रकट नहीं करेगा।
- (4) भागीदारी फर्म संगत प्राधिकारियों के तहत यथा अपेक्षित प्राधिकारियों के पास पंजीकरण कराना तथा ऐसे पंजीकरण का प्रमाण स्टॉक एक्सचेंज के समाशोधन गृह/समाशोधन विभाग के सामने प्रस्तुत करेगा।
- (5) फर्म के भागीदारों द्वारा फर्म को खाले से तथा संयुक्त रूप से भागीदारी फर्म के नाम से कारोबार करना कोई भी अकेला भागीदार या भागीदारों का समूह अपनी भागीदारी फर्म से कारोबार करने समाशोधन सदस्यता के किन्हीं अधिकारों या विशेषाधिकारों का हस्तांतर नहीं करेगा।
- (6) भागीदारी फर्म का भागीदार भागीदारिता के भंग होने पर जबकि किसी भागीदार या भागीदारी फर्म के निवृत्ति या मृत्यु होने पर ऐसी भागीदारी फर्म में किसी परिवर्तन की सूचना सभी भागीदारी या उत्तरजीवी भागीदारों के प्रत्यक्ष के अधीन लिखित में समाशोधन गृह/समाशोधन विभाग को देनी।
- (7) भागीदारी फर्म संगत प्राधिकारियों को सूचना समाशोधन गृह/समाशोधन विभाग को देने वाले किसी भी भागीदार या भागीदारी फर्म के निवृत्ति होने कि भंग के बाद भागीदारी फर्म की सभी व्यवसाय स्थितियों तथा व्यक्तियों का निपटारा करने की जिम्मेवारी कौन लेगा किन्तु इससे पहले भागीदार या भागीदारी फर्म की ऐसी बकाया स्थितियों तथा व्यक्तियों के प्रति जिम्मेवारी संगत प्राधिकारी आवेगी।

## 9. समाशोधन सदस्यता की समाप्ति

- (1) कोई भी समाशोधन सदस्य निम्नलिखित के अधिक स्थिति के कारण होने पर समाशोधन सदस्यता को समाप्त करेगा:

(अ) समाशोधन सदस्यता

(ब) मृत्यु या निवृत्ति

(ग) निवृत्ति या निवृत्ति

(घ) निवृत्ति या निवृत्ति के कारण निवृत्ति दिए जाने पर

(ड) भागीदारी फर्म के मामले में भागीदारी भंग हो जाने पर;

(च) किसी लिमिटेड कंपनी के मामले में परिसमाप्त कर दिए जाने या भंग कर दिए जाने पर।

(1क) समाशोधन गृह/समाशोधन निगम की उपविधियों तथा नियमों में कुछ भी निहित होने के बावजूद, कोई भी समाशोधन सदस्य स्टॉक एक्सचेंज (जो) की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में निहित प्रावधानों के अनुसार ऐसे एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंज में अपनी समाशोधन सदस्यता/कासेबारी सदस्यता समाप्त होने पर स्वतः ही समाशोधन गृह/समाशोधन निगम का समाशोधन सदस्य नहीं रहेगा तथा ऐसे मामलों में, ऐसा समाशोधन सदस्य ऐसी स्थिति में सुनवाई या स्पर्डीकरण का कोई अवसर दिए जाने का हकदार नहीं होगा।

(2) समाशोधन सदस्यता की समाप्ति समाशोधन सदस्य को किसी भी प्रकार ऐसे समापन से पूर्व समाशोधन सदस्य द्वारा उपगत की गई किन्हीं बाध्यताओं तथा देयताओं से उन्मुक्त नहीं करेगी।

#### 10. त्यागपत्र

- (1) स्टॉक एक्सचेंज के संगत खंड की समाशोधन सदस्यता से त्यागपत्र देने का इशारा रखने वाला समाशोधन सदस्य इस आशय की लिखित सूचना स्टॉक एक्सचेंज को देगा।
- (2) ऐसे किसी त्यागपत्र पर आपत्ति करने वाला कोई समाशोधन सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अवधि के भीतर अपनी आपत्ति के आधारों की संसूचना पत्र द्वारा संगत प्राधिकारी को देगा।
- (3) संगत प्राधिकारी बिना शर्त या ऐसी शर्तों पर, जो वह उपयुक्त समझे, समाशोधन सदस्य के त्यागपत्र को स्वीकृत कर सकता है अथवा ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से इन्कार कर सकता है तथा विशेष रूप से ऐसा त्यागपत्र स्वीकार करने से इन्कार कर सकता है जब तक कि वह संतुष्ट न हो जाए कि ऐसे समाशोधन सदस्य के साथ सभी बकाया लेनदेन का निपटारा हो चुका है।

#### 11. मृत्यु

- (1) किसी समाशोधन सदस्य की मृत्यु हो जाने पर उसके कानूनी प्रतिनिधि तथा प्राधिकृत प्रतिनिधि यदि कोई हो तत्काल लिखित में इसकी यथेष्ट सूचना संगत प्राधिकारी को देंगे तथा समाशोधन सदस्य के सभी भावी क्रियाकलाप तत्काल समाप्त हो जाएंगे सिवाए ऐसे क्रियाकलापों को छोड़कर जो उसकी मृत्यु से पूर्व विगत बाध्यताओं से संबंधित हैं।
- (2) किसी समाशोधन सदस्य की मृत्यु हो जाने पर संगत खंड में उसकी समाशोधन सदस्यता समाप्त होने पर, स्टॉक एक्सचेंज, जिसके पास जमानत जमाशिया अन्तर्धानशियां, कोई अतिरिक्त जमाशियां, चाहे वे नकद रूप में हों, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियों या अन्यथा के रूप में हों, अथवा कोई अन्य प्रतिभूतियां पड़ी हैं, उसकी जमाशियों में से ऐसे तथेके से मृतक सदस्य की केवल देयताओं, देयशियों को ही काटेगा जो संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।

#### 12. प्रभार अदा करने में विफलता

उपविधियों, नियमों तथा विनियमों से तथा उपबंधित को छोड़कर यदि कोई समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह/समाशोधन निगम द्वारा उरो लिखित में तारीख किए गए नोटिस के पश्चात समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्धारित अवधि के भीतर निपटारा निधियों को अपना अंशदान, वार्षिक अभिदान, शुल्क या जमाशिशि, अर्थदंड, शास्ति, अन्य प्रभार या अन्य धनशशिया अदा करने में विफल रहता है जो उसके द्वारा समाशोधन निगम/समाशोधन गृह को देय हों तो संगत प्राधिकारी उरो उनके भुगतान किए जाने तक



सदस्य के लिए असम्मानपूर्ण, लज्जाजनक या असमनुरूप अथवा कारोबार के न्यायपूर्ण तथा साम्यापूर्ण सिद्धांतों के असमनुरूप अथवा स्टॉक एक्सचेंज के हित, सुनाम या कल्याण के लिए हानिकारक अथवा इसके उद्देश्यों तथा प्रयोजनों के लिए पूर्वाग्रहपूर्ण अथवा हानिकारक मानता है।

### कदाचार, व्यवसाय असमनुरूप आचरण तथा अव्यावसायिक आचरण के लिए शास्ति

- (2) विशेष रूप से तथा ऊपर नियम (1) के सामान्य प्रावधानों को किसी भी प्रकार सीमित किए बिना या उनको प्रतिकूल रूप से प्रभावित किए बिना कारोबारी सदस्य यहां प्रावधान में यथानिहित भाव के अनुरूप किसी कदाचार, व्यवसाय असमनुरूप आचरण या अव्यावसायिक आचरण के लिए निष्कासन या निलंबन अथवा अपने सभी या किसी सदस्यता अधिकारों को वापस लिए जाने तथा/अथवा अर्धदंड अदा करने तथा/अथवा/ग्रहण किए जाने, फटकार लगाए जाने या चेतावनी दिए जाने का दायी होगा।

### कदाचार

- (3) किसी भी कारोबारी सदस्य को निम्न में से किसी कार्य या समान प्रकार के कार्य या चूकों के लिए कदाचार का दोषी माना जाएगा :

- (क) धोखाधड़ी : यदि उसे किसी आपराधिक अपराध का सिद्धदोष पाया जाता है या वह कोई ऐसी धोखाधड़ी या धोखेपूर्ण कार्य करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उसे कारोबारी सदस्य होने के लिए अनुपयुक्त बना देता है,
- (ख) उल्लंघन : यदि उसने सामान्यतः स्टॉक एक्सचेंज, कारोबारी सदस्यों तथा प्रतिभूति व्यवसाय के क्रियाकलापों, व्यवसाय तथा प्रचालनों को शासित करने वाली किसी संविधि के प्रावधानों का उल्लंघन किया है,
- (ग) अनुपयुक्त आचरण : यदि संगत प्राधिकारी की राय में वह स्टॉक एक्सचेंज में असम्मानजनक या लज्जाजनक अथवा अव्यवस्थित या अनुपयुक्त आचरण का अथवा जानबूझकर स्टॉक एक्सचेंज के कारोबार में बाधा डालने का दोषी है,
- (घ) नियमों, उपविधियों तथा विनियमों का उल्लंघन : यदि वह किसी ऐसे कारोबारी सदस्य को बचाता है या उसकी सहायता करता है या उसकी सूचना नहीं देता जिसके बारे में उसे ज्ञात है कि उसने स्टॉक एक्सचेंज के किसी नियम, उपविधि तथा विनियम का अथवा उनके तहत संगत प्राधिकारी अथवा इस संबंध में प्राधिकृत किसी समिति या अधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज के किसी संकल्प, आदेश, सूचना अथवा निदेश का उल्लंघन या वेचन किया है,
- (ङ) संकल्पों का अनुपालन करने में विफलता : यदि वह संगत प्राधिकारी अथवा स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत इस और से प्राधिकृत किसी समिति या स्टॉक एक्सचेंज के अधिकारी या किसी अन्य व्यक्ति के किसी संकल्प, आदेश, सूचना, निदेश, निर्णय या निर्णयन का उल्लंघन करता है या उनका अनुपालन करने या उन्हें मानने से इनकार करता है या विफल रहता है,
- (च) माध्यस्थता निर्णय को मानने या अनुपालन करने में विफलता : यदि वह स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के तहत किसी संदर्भ के संबंध में संगत प्राधिकारी या माध्यस्थता समिति अथवा मध्यस्थों द्वारा दिए गए किसी माध्यस्थता निर्णय का अथवा उनके किसी

अवार्ड, निर्णय या आदेश का अनुपालन करने या उसे क्रियाचिन्ता करने की अपेक्षा करता है अथवा उसे मानने में विफल रहता है या उसे मानने से इन्कार करता है;

- (ख) प्रमाण देने या सूचना देने में विफलता : यदि वह संगत प्राधिकारी को या इस संबंध में प्राधिकृत किसी समिति या स्टाँक एक्सचेंज के किसी अधिकारी के समक्ष प्रस्तुत की जाने वाली दस्तावेजित पुरतारी, पत्र-पत्र, सन्देश तथा प्रलेख या उनके किसी भाग को प्रस्तुत करने, या संगत प्राधिकारी अथवा इस संबंध में प्राधिकृत किसी समिति या स्टाँक एक्सचेंज के अधिकारी या अन्य व्यक्ति के समक्ष प्रस्तुत होने तथा प्रमाण देने अथवा अपने किसी या भागीदार, अदाती, अधिकारी, प्राधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी को उपस्थित करने तथा प्रमाण देने की अपेक्षा करता है या विफल रहता है अथवा इन्कार करता है;
- (ग) विशेष विवरणियाँ प्रस्तुत करने में विफलता : ऐसी परिस्थितियों उत्पन्न होने पर जो संगत प्राधिकारी की राय में या उसकी राय बना देती है कि किसी या सभी जानकारी सदस्यों द्वारा विशेष विवरणियाँ या सूचना प्रस्तुत की जाएँ, यदि वह संगत प्राधिकारी द्वारा पथप्रक्षेपित अन्य सूचना के साथ समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित प्रस्तावित विशेष विवरणियाँ इस संबंध में अधिसूचित अपेक्षा के अंतर्गत संगत प्राधिकारी को प्रस्तुत करने में अपेक्षा करता है अथवा विफल रहता है या प्रस्तुत करने से इन्कार करता है;
- (घ) लेखपरीक्षित लेख प्रस्तुत करने में विफलता : यदि वह समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित स्तर के भीतर स्टाँक एक्सचेंज को अपने लेखपरीक्षित लेख प्रस्तुत करने में अपेक्षा करता है या विफल रहता है या उससे इन्कार करता है;
- (ङ) दुरुक्ती के साथ लेखों का मिलान करने या प्रस्तुत करने में विफलता : यदि वह दुरुक्ती समिति के साथ अपने लेखों का मिलान करने में या उसे दुरुक्ती के साथ अपने लेखों या विवरण प्रस्तुत करने में या इस प्रमाणपत्र देने में, कि उसका ऐसा कोई लेख नहीं है, लापरवाही करता है या विफल रहता है अथवा यदि वह उसमें कोई भिन्नता या भ्रम कथन करता है;
- (च) मिथ्या या भ्रमपूर्ण विवरण : यदि वह उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत स्टाँक एक्सचेंज को प्रस्तुत करने के लिए अपेक्षित अपनी विवरणियों या समाशोधन प्रपत्रों को प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या उसमें विफल रहता है अथवा उन्हें प्रस्तुत करने से इन्कार करता है अथवा उनमें कोई भिन्नता या भ्रम कथन करता है;
- (छ) अजीबगुनी विवरण : यदि वह या उसका कोई अधिकारी संगत प्राधिकारी के समक्ष या इस बारे में अधिकृत समिति या स्टाँक एक्सचेंज के अधिपति के समक्ष कोई ऐसा आरोप, शिकायत या बात प्रस्तुत करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में अतार्क्यिक अथवा अजीबगुनी है;
- (ज) दस्तावेज तथा सूचना प्रस्तुत करने में विफलता : यदि वह अपने दस्तावेज, सूचना, माध्यस्थता प्रमाण या उसमें कोई अन्य दस्तावेज प्रस्तुत करने के लिए अपेक्षित किसी अधिकारी या



**व्यवसाय असमनुरूप आचरण**

(4) किसी कारोबारी सदस्य को निम्न में से किसी भूल-चूक समान प्रकार की भूल-चूक के लिए व्यवसाय असमनुरूप आचरण का दोषी माना जाएगा, नामतः :

- (क) फर्जी नाम : यदि वह अपने स्वयं के व्यवसाय या अपने संघटकों के व्यवसाय का लेनदेन फर्जी नामों से करता है अथवा यदि वह स्टॉक एक्सचेंज के एक से अधिक कारोबारी खंड में फर्जी नामों से व्यवसाय का संचालन करता है;
- (ख) फर्जी लेनदेन : यदि वह प्रतिभूतियों का फर्जी लेनदेन करता है अथवा उनके क्रय या विक्रय का आदेश देता है जिसके निष्पादन में स्वामित्व का कोई परिवर्तन अंतर्गस्त नहीं होगा अथवा ऐसे आदेश को उसके स्वरूप की जानकारी रखते हुए निष्पादित करता है;
- (ग) अफवाहें फैलाना : यदि वह किसी भी तरीके से कोई अफवाहें फैलाता है या फैलाने की कारवाही करता है;
- (घ) पूर्वाग्रहपूर्ण व्यवसाय : यदि वह बाजार के संतुलन को अस्त-व्यस्त करने के प्रयोजनार्थ या ऐसी स्थिति उत्पन्न करने, जिसमें कीमत बाजार मूल्यों को उचित रूप से प्रतिबिम्बित नहीं करेंगी, के प्रयोजन से प्रतिभूतियों की कोई खरीद या बिक्री अथवा खरीद या बिक्री की पेशकश करने के लिए कोई योजना बनाता है या उसमें सहायता करता है अथवा ऐसी जानकारी रखते हुए उसका पक्षकार है अथवा बनाई गई किसी ऐसी योजना या स्कीम के संचालन में सहायता करता है;
- (ङ) बाजार हेराफेरी तथा तोड़ भरोड़ (रिंगिंग) : यदि वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से अकेले अथवा अन्य व्यक्तियों के साथ किसी प्रतिभूति में अनेक लेनदेनों को प्रभावी करता है जिससे ऐसी प्रतिभूति में वास्तविक या प्रत्यक्ष सक्रिय कारोबार सृजित हो अथवा ऐसी प्रतिभूति की कीमतों को उछालता या मंदित करता है जिसका प्रयोजन अन्यो द्वारा ऐसी प्रतिभूति के क्रय या बिक्री को प्रेरित करना है;
- (च) अवांछनीय व्यवसाय : यदि वह बाजार में बेहिसाब या अवांछनीय अथवा व्यवसाय असमनुरूप लेनदेन करता है अथवा अपने संघटक के खाते या किसी ऐसे खाते, जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लचि रखता है, के लिए इतना क्रय या बिक्री करता है जो उसके संघटक के या उसके अपने साधनों तथा वित्तीय संसाधनों के मद्देनजर अथवा ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के दृष्टिगत अधिक है;
- (छ) समझौता (सांडगाँठ) : यदि वह किसी कारोबारी सदस्य की निजी विफलता के लिए सांडगाँठ करता है अथवा प्रतिभूतियों में लेनदेन से प्रत्युत्पन्न किसी कारोबारी सदस्य द्वारा देय ऋण के निपटान में पूर्ण तथा वास्तविक धनराशि के भुगतान से कम भुगतान स्वीकार करता है;
- (ज) अस्वीकृत चैक : यदि वह किसी अन्य कारोबारी सदस्य या उसके संघटक को ऐसी चैक जारी करता है जो किसी भी कारण से प्रस्तुत किए जाने पर अस्वीकृत कर दिया जाता है;
- (झ) संघटकों के साथ लेनदेन करने में विफलता : यदि वह संगत अधिकारी की राय में अपने संघटकों के साथ अपने प्रतिबद्ध लेनदेनों का संचालन करने में विफल रहता है;



- (झ) मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि वह जानबूझकर इन उपविधियों तथा विनियमों में निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन करता है या अपवंचन करने का प्रयास करता है या अपवंचन में सहायता करता है;
- (ञ) दलाली प्रभार : यदि वह दलाली के प्रभारण तथा साझेदारी से संबंधित उपविधियों तथा विनियमों से जानबूझकर विपथित होता है अथवा उनका अपवंचन करता है या अपवंचन करने का प्रयास करता है .
- (ट) प्रतिभूति बाजार में क्रय या विक्रय अथवा लेनदेन से प्रतिषिद्ध निकायों के साथ लेनदेन करना : यदि वह किसी ऐसे निकाय के साथ या उसके लिए अपने व्यवसाय के क्रम में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लेनदेन करता है अथवा कोई सौदा करता है जिसे सेबी द्वारा प्रतिभूति बाजार में क्रय या विक्रय करने अथवा लेनदेन करने से प्रतिषिद्ध किया गया हो।

#### भागीदारों, अभिकर्ताओं तथा कर्मचारियों के लिए कारोबारी सदस्य का उत्तरदायित्व

- (6) कोई भी कारोबारी सदस्य अपने प्राधिकृत पदाधिकारियों अर्थात् अभिकर्ताओं, प्राधिकृत प्रतिनिधियों तथा कर्मचारियों की मूलचूक के लिए पूर्णतया उत्तरदायी होगा तथा यदि संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसी मूलचूक इस प्रकार की मानी जाती है कि कारोबारी सदस्य द्वारा उसे किए जाने पर उसपर स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में यथा उपबंधित कोई शास्ति लगाई जाएगी तो कारोबारी सदस्य उसी सीमा तक उसी शास्ति के लिए दायी होगा मानो वह मूलचूक उसने स्वयं की हो।

#### मार्जिन जमाशुदा की व्यवस्था करने तथा/अथवा पूंजी पर्याप्तता अपेक्षाओं को पूरा करने में विफल होने पर निलंबन

- (7) संगत प्राधिकारी कारोबारी सदस्य से अपना कारोबार निलंबित करने की अपेक्षा करेगा जब वह इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में यथाउपबंधित मार्जिन जमाशुदा की व्यवस्था करने तथा अथवा पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा करने में विफल हो तथा कारोबार का यह निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि वह आवश्यक मार्जिन जमाशुदा की व्यवस्था नहीं कर देता अथवा पूंजी पर्याप्तता अपेक्षाओं को पूरा नहीं करता; संगत प्राधिकारी द्वारा प्रावधान के उल्लंघन में कर्म करने वाले किसी कारोबारी सदस्य को निष्कासेत कर सकता है।

#### कारोबार का निलम्बन

- (8) संगत प्राधिकारी किसी कारोबारी सदस्य से अपना पूर्ण या आंशिक कारोबार निलंबित करने की अपेक्षा कर सकता है :
- (क) पूर्वाग्रहपूर्ण कारोबार : जब संगत प्राधिकारी की राय में कारोबारी सदस्य बाजार के संतुलन को अस्त-व्यस्त करने अथवा ऐसी अस्त-व्यस्तता की स्थिति सृजित करने, जिसमें कीमतें बाजार मूल्यों को उचित प्रकार प्रतिबिम्बित न करे, के प्रयोजन से प्रतिभूतियों का क्रय या विक्रय करके अथवा प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय की गैरव्यवस्था करके स्टॉक एक्सचेंज के लिए प्रतिकूल तरीके से कारोबार का संचालन करता है; अथवा
- (ख) अवांछनीय कारोबार : जब संगत प्राधिकारी की राय में वह किसी अवांछनीय कारोबार में शामिल होता है अथवा अपने समूह के खाते से अथवा ऐसे खाते से जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से हित रखता है, ऐसे क्रय या विक्रय प्रभावित करता है जो उसके संचटक या उसके अपने स्वः

के सामनों तथा वितीय राशियों के मदेनजर या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के दृष्टिगत प्रत्यधिक हैं, अथवा।

- (8) असंतोषजनक विवेचन स्थिति : जब संगत प्राधिकारी की राय में उसकी विवेचन स्थिति ऐसी है कि उसे अपने ब्रह्मकारणों के साथ या स्टॉक एक्सचेंज के साथ सुरक्षित व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।

#### निलम्बन के हटाना

- (9) खंड (8) के तहत कारोबार के निलम्बन तब तक जारी रहेगा जब तक कि कारोबारी सदस्य को ऐसी व्यापारिक प्रवृत्ति का भुगतान करके अथवा ऐसा कार्य करके अथवा ऐसी वस्तु की व्यवस्था करके जो संगत अधिकारी द्वारा अपेक्षित हो, संगत प्राधिकारी द्वारा कारोबार पुनः चालू करने की अनुमति न दे दी जाए।

#### उत्संघन के लिए शक्ति

- (10) किसी कारोबारी सदस्य से अपना कार्यभार प्रतिनिधित्व किया जाना अपेक्षित है तथा इस प्रावधान के उत्संघन में काम करने पर संगत प्राधिकारी तब निष्कासित कर दिया जाएगा।

#### कारोबारी सदस्य तथा अन्यो द्वारा प्रमाणन किया जाना तथा सूचना देना

- (11) कोई भी कारोबारी सदस्य संगत प्राधिकारी का समक्ष अथवा इस संबंध में प्राधिकृत किसी अन्य समिति या स्टॉक एक्सचेंज के अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा तथा प्रमाण देगा तथा अपने भागीदारों, अटार्नीयों, इन्टेल, प्राधिकृत प्रतिनिधियों तथा कमिशनरों द्वारा भी उपस्थित होने तथा प्रमाण देने की व्यवस्था करेगा जब संगत प्राधिकारी अथवा उस संबंध में प्राधिकृत अन्य समिति या स्टॉक एक्सचेंज के अधिकारी के द्वारा ऐसी पुरतर्कों, पत्राचार, पत्राचार, कागजात तथा अभिलेख या समक्ष में प्रस्तुत करेगा जो उसके स्वामित्व में हो तथा जिसे संगत प्राधिकारी को देना आवश्यक कि जा रहे किसी मामले के संबंध में संगत या स्वतंत्रता माना गया हो।

#### कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति आवश्यक

- (12) किसी भी व्यक्ति को संगत प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई में वास्तविक वास्तविकता, अथवा प्रतिनिधित्व या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रतिनिधित्व करने का अधिकार नहीं होगा जब तक कि संगत प्राधिकारी या संगत समिति इसकी अनुमति न दे दे।

#### निलम्बन के निष्कासन से भूत रद्दीकरण

- (13) कालेज की राशियों को निष्कासन या निष्कासित किए जाने से पूर्व उसे संगत प्राधिकारी का समक्ष बुलाए जाने का प्रावधान करने का प्रावधान है। यदि ऐसा होना किन्तु अभी तक नहीं है, संगत प्राधिकारी के निष्कासन के लिए तब तक प्रवृत्ति होगी।

#### अस्थायी निलम्बन

- (13A) यदि संगत प्राधिकारी या संगत समिति को यह पता चले कि संगत प्राधिकारी के साथ में ऐसा किया गया है कि संगत प्राधिकारी या संगत समिति को निष्कासित करके किसी संगत प्राधिकारी से निष्कासित कर दिया गया है, संगत प्राधिकारी या संगत समिति द्वारा इस व्यवस्था के अंतर्गत संगत प्राधिकारी को दिए कार्यवाही पुरे

नहीं हो जाती, तथा ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई का कोई नोटिस दिया जाना आवश्यक नहीं होगा तथा ऐसे स्थायी निलम्बन के परिणाम इस अध्याय के तहत निलम्बन के परिणामों के समकक्ष ही होंगे।

(ख) कारोबारी सदस्य को ऐसे अस्थायी निलम्बन के पांच कार्यदिवसों के भीतर कारण बताओ नोटिस जारी किया जाएगा।

(ग) किसी भी ऐसे अस्थायी निलम्बन को प्रबंध निदेशक के विवेक पर प्रतिसंहरित किया जा सकता है जिसके कारण लिखित में अभिलेखबद्ध किए जाएंगे, यदि प्रबंध निदेशक संतुष्ट है कि अस्थायी निलम्बन प्रभावी करने के लिए बनी प्रबंध निदेशक की राय के लिए कारक परिस्थितियाँ अब विद्यमान नहीं हैं अथवा उनका संतोषजनक समाधान हो गया है।

(घ) अस्थायी निलंबन द्वारा संतुष्ट कारोबारी सदस्य संगत प्राधिकारी को अपील कर सकता है, बशर्ते कि ऐसी अपील अस्थायी निलंबन को स्वतः निरस्त नहीं करेगी जब तक कि संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निदेश न दिया जाए।

### सेबी द्वारा पंजीकरण के निलम्बन का प्रभाव

(13ख) स्टॉक एक्सचेंज की किन्हीं भी उपविधियों तथा नियमावली में कुछ भी निहित होने के बावजूद, यदि किसी कारोबारी सदस्य का पंजीकरण सेबी द्वारा निलंबित किया जाता है तो ऐसा कारोबारी सदस्य सेबी द्वारा इस प्रकार आरोपित निलंबन की अवधि के लिए अथवा ऐसे निलंबन के प्रवृत्त रहने तक स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी सदस्यता से स्वतः ही निलंबित हो जाएगा।

### शास्तियों का अधिरोपण

(14) निलंबन, समी या किसी सदस्यता अधिकारों को वापस लिया जाना, अर्थदंड, गहरण या चेतावनी की शास्ति संगत प्राधिकारी द्वारा एकल रूप से या इकट्ठे अधिरोपित की जा सकती है। निष्कासन की शास्ति संगत प्राधिकारी द्वारा अधिरोपित की जाएगी।

### शास्तियों का पूर्व-निर्धारण

(15) संगत प्राधिकारी को स्टॉक एक्सचेंज की किसी उपविधि, नियम या विनियम या उसके तहत स्टॉक एक्सचेंज, संगत प्राधिकारी अथवा इस संबंध में प्राधिकृत स्टॉक एक्सचेंज के किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निदेश, निर्णय अथवा निर्णयन के उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, अवहेलना या वंचन के लिए अधिरोपित की जाने वाली शास्तियों, किसी निलंबन की अवधि, विशिष्ट सदस्यता अधिकारों को वापस लेने तथा किसी अर्थदंड की राशि का पूर्व निर्धारण करने की शक्ति होगी।

### लघुकरण

(16) प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियमावली, 1957 के प्रावधान के अधीन, संगत प्राधिकारी अपने विवेक से किसी कारोबारी सदस्य को निष्कासन की शास्ति के एवज़ में निलंबित कर सकता है अथवा समी किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है अथवा निलम्बन या निष्कासन की शास्ति के एवज़ में अर्थदंड लगा सकता है तथा यह निदेश दे सकता है कि शेषी कारोबारी सदस्य का गहरण किया जाए या उसे चेतावनी दी जाए तथा वह किसी भी ऐसी शास्ति को ऐसी शर्तों तथा नियमों पर कम या माफ कर सकता है जो वह उचित तथा सांस्थापूर्ण समझे।

### पुनर्विचार/पुनरीक्षा

- (17) प्रविष्टि संविदा (विनियम) नियमानुसार, 1957 के प्रावधानों के अधीन, संगत प्राधिकारी स्वयं अपने प्रस्ताव से अथवा संबंधित कार्यवाही सदस्य की अपील पर उसा कारोबारी सदस्य के सभी या किसी सदस्यता अधिकार को उबार लेने या अर्थदंड, गद्दण अथवा चेतावनी देने के अपने संकल्प पर पुनर्विचार कर सकता है तथा उसे निरस्त, प्रतिरहित या आशोधित कर सकता है। दूसरे प्रकार संगत प्राधिकारी किसी भी कारोबारी सदस्य को निरस्त, प्रतिरहित या निलंबित करने वाले अपने संकल्प को निरस्त, प्रतिरहित या आशोधित कर सकता है।

### अर्थदंड तथा शास्तियां अदा करने में विफलता

- (18) यदि कोई कारोबारी सदस्य सर्वोच्च न्यायालय द्वारा उसे लिखित में नोटिस जारी किए जाने के पश्चात उस पर अधिविधित किसी अर्थदंड या शास्ति का, संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर तथा निर्धारित अवधि के भीतर भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे भुगतान किए जाने तक संगत प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है तथा यदि संगत समय पर व्यापारिकता अनिवार्य अवधि में वह ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

### निलंबन के परिणाम

- (19) कारोबारी सदस्य के निलंबन के सम्बन्धित परिणाम होने नागरः :

(क) सदस्यता अधिकारों का विधान : अपने निलंबन की अवधि के दौरान निलंबित कारोबारी सदस्य सदस्यता के सभी अधिकारों तथा विशेषाधिकारों से वंचित तथा बहिष्कृत रहेगा जिनमें संगत खंड के कारोबारी सदस्यों की आम सभा या बैठकी भी बैठक में भाग लेने अथवा मत डालने का अधिकार शामिल है, किन्तु उसके निलंबन से पूर्व या उसके पश्चात उसके द्वारा किए गए किसी अपराध के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा उसके विरुद्ध कार्रवाई की जा सकती है तथा संगत प्राधिकारी अन्य कारोबारी सदस्यों द्वारा उसके विरुद्ध किए गए किसी अपराध के संज्ञान में लेने तथा उसपर अधिविधित करने तथा सख्त्यद्वारा करने के निर्धारित नहीं होगा।

(ख) ऋणदाताओं का अधिकार : निलंबन से उन कारोबारी सदस्यों को अधिकार प्रभावित नहीं होगा जो निलंबित कारोबारी सदस्य का ऋणदाता हैं।

(ग) संविधानों को पूरा करने : निलंबित कारोबारी सदस्य अपने निलंबन के समय बकाया संविधानों को पूरा करने के लिए उत्तरदायी रहेगा।

(घ) अगामी कारोबार संस्थान : निलंबित कारोबारी सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान किसी भी कारोबारी सदस्य का कार्य या उसके नाथम से कोई कारोबार नहीं करेगा अथवा कोई लेनदेन नहीं करेगा, किन्तु वह अपने सभी विषय संगत प्राधिकारी की अनुमति से करेगा। अपने निलंबन के समय किसी कारोबारी सदस्य, जो समय या समय-समय से बकाया लेनदेनों को बंद कर सकता है।

(ङ) कारोबारी सदस्यता का निलंबन : कोई भी कारोबारी सदस्य किसी निलंबित कारोबारी सदस्य का निलंबन तथा निलंबन के अंतर्गत संगत प्राधिकारी की अनुमति से करेगा। उसको लिए या उसके द्वारा किया गया कारोबार या लेनदेन निलंबित कारोबारी सदस्य की कारोबारी नहीं होगा।

## निष्कासन के परिणाम

(20) कारोबारी सदस्य के निष्कासन के परिणाम निम्नलिखित होंगे, नामतः :

(क) कारोबारी सदस्यता के अधिकार जबतः : निष्कासित कारोबारी सदस्य का कारोबारी सदस्यता का अधिकार तथा स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य के रूप में सभी अधिकार तथा विशेषाधिकार स्टॉक एक्सचेंज द्वारा जब्त कर लिए जाएंगे जिनमें स्टॉक एक्सचेंज की किसी भी संधि या निधि का प्रयोग करने का या उसपर कोई दावा करने का या किसी हिस्से का अधिकार शामिल है किन्तु ऐसे कारोबारी सदस्य की स्टॉक एक्सचेंज के प्रति या स्टॉक एक्सचेंज के किसी कारोबारी सदस्य के प्रति कोई भी देयता जारी रहेगी तथा उसके निष्कासन द्वारा अप्रभावित रहेगी;

(ख) पद का कार्यभार छोड़ना : निष्कासित कारोबारी सदस्य के निष्कासन से उसके द्वारा धारित पद रिक्त हो जाएगा।

(ग) ऋणदाताओं के अधिकार अप्रभावित : निष्कासन से उन कारोबारी सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे जो निष्कासित कारोबारी सदस्य के ऋणदाता हैं,

(घ) संविदाओं को पूरा करना : निष्कासित कारोबारी सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया लेनदेनों को पूरा करने के लिए आबद्ध होगा तथा वह संगत प्राधिकारी की अनुमति से किसी कारोबारी सदस्य के साथ या उसके जरिए ऐसे बकाया लेनदेनों को बंद कर सकता है।

(ङ) कारोबारी सदस्य संयंत्रवहार नहीं करेंगे : कोई भी कारोबारी सदस्य सिवाए संगत प्राधिकारी की पूर्वानुमति से, निष्कासित कारोबारी सदस्य के लिए या उसके साथ कारोबार का लेनदेन नहीं करेगा अथवा दलाली की साझेदारी नहीं करेगा।

(च) चूककर्ता घोषित किए जाने के परिणाम प्रयोज्य होंगे : उपविधियों के अध्याय-XV तथा अध्याय XVI के प्रावधान, जो क्रमशः चूक तथा ररक्षण निधि से संबंधित हैं, स्टॉक एक्सचेंज से निष्कासित कारोबारी सदस्य पर उसी प्रकार प्रयोज्य हो जाएंगे मानो ऐसे कारोबारी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो।

## निष्कासन नियम प्रयोज्य होंगे

(21) जब कोई कारोबारी सदस्य इन उपविधियों के प्रावधानों के तहत अपनी मृत्यु, चूक या त्यागपत्र को छोड़कर कारोबारी सदस्य नहीं रहता हो ऐसा माना जाएगा कि ऐसे कारोबारी सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया गया है तथा उस स्थिति में, इन नियमों में निहित निष्कासन से संबंधित सभी प्रावधान सभी पहलुओं में ऐसे कारोबारी सदस्य पर प्रयोज्य होंगे।

## कारोबार का निलंबन

(22) (क) संगत प्राधिकारी किसी भी कारोबारी सदस्य से अपना कारोबार निलंबित किए जाने की अपेक्षा करेगा जब वह उपविधियों तथा विनियमों में यथानिर्धारित और जमानत का अनुसूचन या व्यवस्था करने में विफल रहता है तथा यह निलंबन जमानत के रूप में आवश्यक रशि का भुगतान किए जाने तक जारी रहेगा।

(23) उल्लंघन के लिए शरित्ति : जिस कारोबारी सदस्य से खंड (2) के तहत अपन कारोबार निवृत्ति किया जाना अपेक्षित है उसे समस्त प्राधिकारी द्वारा निष्कासन कर दिया जाएगा यदि वह उपदिष्टियों के प्रावधानों का उल्लंघन करता है।

### शास्ति तथा कारोबार के निलंबन का नोटिस

(23) किसी भी कारोबारी सदस्य के निष्कासन या निलंबन अथवा चूक या करार के निलंबन की अथवा उस पर या उसके प्राधिकारी, अगति, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर अधिरोपित किसी अन्य शास्ति की सूचना संबंधित कारोबारी सदस्य को और सामान्यतः कारोबारी सदस्यों को स्टॉक एक्सचेंज की कारोबारी प्रणाली में सूचना द्वारा दी जाएगी। संगत प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक से तथा ऐसे तरीके से, जो वह उचित समझे, स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्यों को सूचित कर सकता है या सूचित करपा सकता है कि कोई व्यक्ति, जिसका नाम इसी अधिसूचना में दिया गया है, निष्कासित कर दिया गया है, निलंबित कर दिया गया है, बंदी लगाया गया है अथवा चूककता चेकिंग किया गया है अथवा उसने अपना कारोबार निवृत्ति कर दिया है। स्टॉक एक्सचेंज कारोबारी सदस्य नहीं रहा। इस चेकिंग द्वारा स्टॉक एक्सचेंज या निरुद्ध या संगत प्राधिकारी अपने स्टॉक एक्सचेंज के किसी भी अधिकृत या कर्मचारियों के विरुद्ध ऐसी शरित्ति, सूचना के प्रकाशन या परदेन का को लिए किसी भी परिस्थिति ने कोई बंधनवाई या अन्य कार्रवाई नहीं की जाएगी तथा कारोबारी सदस्य के लिए आवेदनपत्र अथवा संधित, शर्तों या अधिकृत प्रतिनिधि अथवा सम्पत्ति व्यक्ति द्वारा परीक्षण के लिए आवेदनपत्र लाइसेंस का कार्य करने तथा उपविधियों, नियम तथा विनियम ऐसे दिज्ञापन या अधिसूचना को मुद्रित करने, प्रकाशित करने या परिधालित करने के लिए तब के रूप में कार्य करने तथा समस्त प्राधिकारी याचिका दी जाएगी।

(24) उक्त अध्याय के अधिनियम संख्या 19 का तारी समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा तथा संधित अनुशासनिक कार्य सम्पत्ति है। किसी भी समय अद्वैत शक्ति कार्य समिति के कम से कम सात प्रतिशत सदस्य गैर-उद्योगिक सदस्यों में से होंगे जिनका सम्मान भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के पूर्वानुमोदन से स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा। उक्त अध्याय के अधिनियम संख्या 19 का तारी समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा तथा संधित अनुशासनिक कार्य सम्पत्ति है।

कृते एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

जोराफ मसी

निदेशक



उप-नियमअध्याय-Iपरिभाषाएं

- (1) 'निदेशक मंडल' का अर्थ एमसीएक्स-एसएक्स का निदेशक मंडल है।
- (2) 'एक्सचेंज सिक्यूरिटीज़' का अर्थ वैसी सिक्यूरिटीज़ है, जिन्हें एमसीएक्स-एसएक्स सिक्यूरिटीज़ की आधिकारिक सूची (सूचियों) में रखा गया है।
- (3) 'एक्सचेंज' का अर्थ एमसीएक्स-एसएक्स द्वारा प्रचालित स्टॉक एक्सचेंज है।
- (4) 'कार्यपालक समिति' अथवा 'ईसी' का अर्थ अध्याय-III के अनुसार गठित एमसीएक्स-एसएक्स की समिति है, जो शासी परिषद के रूप में भी ज्ञात होगा।
- (5) 'निर्गमकर्ता' में सरकार, निगमित निकाय अथवा अन्य संगठन चाहे निगमित हो या नहीं, शामिल हैं, जो कोई प्रतिभूति अथवा लिखतों का निर्गमन करते हैं अथवा परक्राम्य लिखत आहरित अथवा स्वीकृत करते हैं, जिसे एमसीएक्स-एसएक्स पर लेन-देन में स्वीकार किया जाता है।
- (6) 'बाजार-निर्माता' का अर्थ स्टॉक एक्सचेंज के नियमों और उप-नियमों के अनुसार पंजीकृत स्टॉक एक्सचेंज का एक व्यापारिक सदस्य है।
- (7) 'एमसीएक्स का अर्थ एमसीएक्स-एसएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड है।
- (8) 'एमसीएक्स-एसएक्स सिक्यूरिटीज़ की आधिकारिक सूची' का अर्थ प्रतिभूतियों की सूची है, जिसे स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध किया जाता है अथवा व्यापार के लिए अनुमति दी जाती है।
- (9) 'भागीदार' का अर्थ एक संघटक है, जिसे उप-नियम के अध्याय-II के अधीन समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा पंजीकृत किया जाता है।
- (10) 'विनियमन' जब तक परिप्रेक्ष्य अन्यथा इंगित नहीं करें, में व्यावसायिक नियम, आचरण संहिता और स्टॉक एक्सचेंज के प्रचालन के लिए समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य विनियमन शामिल हैं और वे प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और नियमावली तथा भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड (सेबी) के उपबंधों के अधीन होंगे।
- (11) 'संगत प्राधिकारी' का अर्थ, बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अथवा निर्दिष्ट प्रयोजन के लिए संगत समय-समय पर बोर्ड द्वारा यथानिर्दिष्ट ऐसे अन्य प्राधिकारी है।
- (12) 'संगत एमसीएक्स-एसएक्स प्रतिभूति' अथवा 'संगत प्रतिभूति' का अर्थ संगत व्यापारिक खंड से संबंधित एमसीएक्स-एसएक्स प्रतिभूतियां हैं।
- (13) 'नियम' जब तक परिप्रेक्ष्य अन्यथा इंगित नहीं करें, का अर्थ एमसीएक्स-एसएक्स के व्यापारिक सदस्यों के कार्यकलापों और उत्तरदायित्वों को विनियमित करने के लिए यहां नीचे यथालिखित और स्टॉक एक्सचेंज की संरचना, गठन और कार्यकरण के लिए समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित नियम हैं और वे नियम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और नियमावली तथा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम के उपबंधों के अधीन होंगे।

- (14) 'लंदी' का अर्थ भारतीय प्रतिभूति और परामर्श बोर्ड है।
- (15) 'प्रतिभूति' का अर्थ इसे प्रतिभूति संशोधन (विनियमन) अधिनियम, 1956 में दए दिया गया अर्थ होगा और इसमें ऐसे अन्य भौतिक लेन देन व्यवहार (जिन्होंने, स्क्रिप्टरहित अथवा अन्यथा जिन्होंने स्टॉक एक्सचेंज में लेन देन के लिए स्वीकार किया जाए, उन्हें अन्तः श्रेणी भी शामिल होगी।
- (16) 'लेन देन के लिए स्वीकार प्रतिभूति' में ऐसे प्रतिभूति शामिल होती है, जिसे स्टाक एक्सचेंज में व्यापार के लिए सुवीबद्ध अथवा अनुमत्त किया जाए।
- (17) 'व्यापारिक सदस्य' का अर्थ इस विभाग के अध्याय-VI के अनुसार पंजीकृत स्टाक ब्रोकर और एमसीएक्स-एसएसएक्स का व्यापारिक सदस्य है।
- (18) 'व्यापारिक खंड' अथवा 'खंड' का अर्थ एमसीएक्स एसएसएक्स की प्रतिकृति में जिन्हें समय-समय पर बोर्ड द्वारा संपन्न प्राधिकार द्वारा पंजीकृत कर निर्दिष्ट किया जाए, को शामिल करते हुए विभिन्न खंड प्रकट प्रकाशन है।
- (19) 'एमसीएक्स-एसएसएक्स की व्यापारिक प्रणाली' का अर्थ ऐसी प्रणाली है, जो व्यापारिक सदस्यों और निदेशकर्ता समूह को, ताबे किराये से लिखित एमसीएक्स-एसएसएक्स प्रतिभूति में कट-सूची उपलब्ध करती है और किहू मर व्यापार व्यापार करने के एसी अन्य अधिसूचनाओं, जिन्हें एमएस कार्यवाहक समिति द्वारा प्रस्तुत किया जाए, से संदर्भित सूचनाएं प्रसार करती है।

## अध्याय-II

### व्यापारिक खण्ड

- (1) एमसीएक्स एसएसएक्स के व्यापारिक खंड में अधिकतम एक से अधिक व्यापारिक खंड हो सकते हैं। स्टॉक एक्सचेंज को नया व्यापारिक खंड बनाने से पूर्व भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड का अनुमोदन चाहिए।
- (2) व्यापारिक खंड विनिमय व्यापारिक खंड में प्रवेश के लिए पात्र होगी, जो व्यापारिक खंड पर संपन्न प्रतिकृति द्वारा निर्दिष्ट है या व्यापारिक खंड।
- (3) **शेक बिलों और बाजार खंड**  
 (क) बिलों और बाजार खंड व्यापारिक खंड में प्रकट लिखित की व्यापारिक प्रणाली में जिन्हें संपन्न प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, जो एक बिलों और बाजार व्यापारिक खंड में एमएस लेन देन के लिए प्रयोग किया जा सकता है।
- (4) **मुद्रा बाजार व्यापारिक खंड**  
 (क) व्यापारिक खंड में व्यापारिक खंड को अर्द्ध-व्यवस्थापित व्यापारिक खंड में मुद्रा बाजार व्यापारिक खंड में निर्दिष्ट किया जा सकता है।

अध्याय-III

व्यापारिक खंड

व्यापारिक खंड

व्यापारिक खंड

व्यापारिक खंड

व्यापारिक खंड

व्यापारिक खंड

**मुद्रा व्युत्पन्न व्यापारिक खंड**

- (6) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड और/अथवा भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा अनुमोदित मुद्रा फ्यूचर्स संविदाएं स्टॉक एक्सचेंज के मुद्रा व्युत्पन्न व्यापारिक खंड पर व्यापार के लिए स्वीकार किया जा सकता है।
- (7) ऋण लिखतों अथवा इक्विटी लिखतों के लिए और व्यापारिक खंड अथवा किसी अन्य खंड को संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है।

**अध्याय-[I]****कार्यपालक समिति**

- (1) कार्यपालक समिति की नियुक्ति नियमों में यथा निर्धारित ऐसे तरीके से विभिन्न व्यापारिक खंड (खंडों) के दिन-प्रतिदिन के कार्यों का प्रबंधन करने के प्रयोजनार्थ बोर्ड द्वारा की जाएगी।
- (2) प्रत्येक व्यापारिक खंड की कार्यपालक समिति के ऐसे उत्तरदायित्व और शक्तियां होंगी, जैसा नियमों में यथाप्रदत्त बोर्ड द्वारा उसे प्रत्याखोजित की जाएगी।

**अध्याय-[V]****विनियमन**

- (1) बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी स्टॉक एक्सचेंज के कार्यकरण और प्रचालन और स्टॉक एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्यों के कार्यकरण और प्रचालनों के विनियमित करने के लिए समय-समय पर विनियमन निर्धारित कर सकता है।
- (2) उपर्युक्त (1) की व्यापकता को हानि पहुंचाए बिना बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के संबंध में समय-समय पर विनियमन निर्धारित कर सकते हैं :
- (क) एमसीएक्स-एस्तएक्स रिक्यूरिटीज की आधिकारिक सूची में प्रतिभूतियों को शामिल करने के लिए अनुपालन किए जाने वाले मानदंड, कार्याविधियां और शर्तें ;
- (ख) एमसीएक्स-एस्तएक्स रिक्यूरिटीज की आधिकारिक सूची में शामिल करने और निरंतर शामिल करते रहने के लिए निर्गमकर्ता द्वारा देय शुल्क ;
- (ग) अध्याय-VI के अनुसार व्यापारिक सदस्यों के प्रवेश के लिए मानदंड और कार्यविधियां ;
- (घ) बाजार-निर्माताओं के अनुमोदनार्थ मानदंड और कार्यविधियां ;
- (ङ) की जाने वाली संविदा के प्रपत्र और शर्तें और व्यापारिक सदस्यों के बीच परस्पर अथवा व्यापारिक सदस्यों और उनके संघटकों के बीच संविदाओं के निष्पादन के लिए समर्थ, साधन और तरीक़े।

- (इ) व्यापारिक सदस्यों, भागीदारों और निर्गमकर्ताओं, जिनकी प्रतिभूतियाँ ब्लॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए स्वीकार की जाती हैं/स्वीकार की जाने वाली हैं, द्वारा ब्लॉक एक्सचेंज को देय शुल्क, प्रगती उपयोग प्रसार कागज़ों, मर्जिन और अन्य शक्तियों तथा व्यापारिक सदस्यों द्वारा प्रमर्श प्रवर्तन की शक्ति का समग्र समग्र पर निर्धारण ;
- (उ) पूँजी प्राप्तता अन्य मानदंड जिनकी अपेक्षा व्यापारिक सदस्यों द्वारा रखने की अपेक्षा होगी, का समग्र-समग्र पर निर्धारण ;
- (ए) बाजार का पर्यवेक्षण और ऐसे व्यावसायिक नियमों और आचरण संंहिताओं का प्रवर्तन, जिसे वह सही समझे ;
- (अ) व्यापारिक सदस्यों द्वारा रिक्तता और लेखाबहियों, जिसे वह सही समझे और प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम और निष्पादनी तथा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम के अधीन दृष्टावधि विवरण का रख रखाव ;
- (ए) रिक्तता और लेखाबहियों का निरीक्षण और लेखापरीक्षण ;
- (इ) सम-विषय और विनियमन का नियमावली और आचरण संंहिता का यह इसके अधीन प्रवर्तित पुनःप्रवेश के लिए मानदंड ; और कोई हो की किसी आवश्यकताओं को उत्तरदायक अथवा युक्त के लिए निषेध/निष्कासन शक्ति, छुर्मा और अन्य परिधानों का समग्र-समग्र पर निर्धारण और प्रशासन ;
- (क) किसी भी व्यापारिक सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्यवाई/कार्रवाई ;
- (ख) व्यापारिक सदस्यों के द्वारा प्रसार तथा साथ ही व्यापारिक सदस्यों और उन व्यक्तियों, जो व्यापारिक सदस्य नहीं हैं, के बीच ब्लॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के लिए गए किसी लेन-देन से संबंधित विवादों, शिकायतों, आपत्तियों का विवादान द्वारा निपटारा अथवा विवाद ;
- (ग) विवादों के लिए मानदंड और विनियमों ;
- (घ) विदेशी संसाधनों और ब्लॉक एक्सचेंज द्वारा स्थापित सार्वजनिक प्रशासन, अनुसूचक और विदेश ;
- (च) विश्वव्यापी हाजरा की संपत्ति और कार्यकरण अथवा वित्तवस्तु तथा नियमान के लिए व्यवस्था संबंध लेन देन के निपटारा और विवादों के लिए मानदंड और क विनियमों ;
- (छ) भागीदारों के पंजीकरण और निरीक्षण जारी रखने के लिए मानदंड, जांचविधा और शर्तें ;
- (ज) सदस्यों, व्यापारिक सदस्यों का सामान करने के प्रवर्तन के अथवा परिधानों के संबंध में मानदंड और क विनियम ;
- (झ) व्यापारिक सदस्यों के द्वारा लेन देन की सूचना, घोषणा का प्रसार ;
- (ञ) व्यापारिक सदस्यों के द्वारा लेन देन के निपटारा शक्ति ;

**अध्याय-V****प्रतिभूतियों में लेन-देन****अनुमत्य लेन-देन**

- (1) प्रतिभूतियों में स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन की अनुमति इन उप-नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त दी जाएगी और इस प्रकार प्रदत्त को छोड़कर किसी अन्य लेन-देन की अनुमति नहीं है।

**लेन-देन के लिए प्रतिभूतियों का प्रवेश**

- (2) (क) स्टॉक एक्सचेंज पर उन प्रतिभूतियों, जिन्हें समय-समय पर व्यापारिक खंड में सूचीबद्ध किया अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा व्यापार के लिए अनुमति दी जाती है, के लेन-देन की अनुमति उसके लिए इन उप-नियमों और विनियमों में निर्धारित उपबंधों के अनुसार दी जाती है।

(ख) स्टॉक एक्सचेंज में सूचीकरण के लिए प्रतिभूतियों का प्रवेश उसके लिए इन उप-नियमों और विनियमों में निर्धारित उपबंधों के अनुसार होगा।

(ग) संगत प्राधिकारी समय-समय पर उन प्रतिभूतियों, जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज पर व्यापार के लिए अनुमति दी जाती है, को प्रवेश दे सकता है।

**सरकारी प्रतिभूतियां**

- (3) (क) ऊपर उप-नियम (2) में कुछ विहित होते हुए भी, लेन-देनों को सरकारी प्रतिभूतियों में अनुमत्य माना जाएगा, जिसका अर्थ इन नियमों, उप-नियमों और उसके अधीन बगाए विनियमों के प्रयोजन के लिए भारत सरकार, राज्य सरकारों, पंचायत न्याया, नगरपालिकाओं, स्थानीय प्राधिकारियों, सांविधिक निकायों और समान अन्य निकायों अथवा प्राधिकारियों द्वारा जारी प्रतिभूतियां होगी और इसमें भारत सरकार द्वारा जारी राजकोषीय हुडियां शामिल होंगी।

(ख) सरकारी प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे बाजार खंड पर लेन-देन के लिए प्रवेश दिया गया माना जाएगा, जैसाकि एमसीएक्स-एसएक्स प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची पर उन्हें शामिल करने की तारीख से संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए।

**अन्य स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन की गई प्रतिभूतियों में लेन-देन**

- (4) ऊपर उपनियम (2) की सामान्यता को हानि पहुंचाए बिना संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर और ऐसी शर्तों, जिन्हें वह उचित समझे, के अधीन अन्य किसी स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए अनुमत्य प्रतिभूतियों अथवा जिनका ऐसे स्टॉक एक्सचेंज पर नियमित रूप से लेन-देन किया जाता है, में लेन-देन की अनुमति दे सकते हैं।

**सूचीकरण में प्रवेश के लिए आवेदनपत्र**

- (5) स्टॉक एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिए प्रतिभूतियों के प्रवेश के लिए आवेदनपत्र ऐसे प्रपत्र, जिस संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, में संगत प्राधिकारी को दिया जाएगा।

**लेन-देन की शर्तें और अपेक्षाएं**

- (6) संगत प्राधिकारी जिस निमोनको की प्रतिभूतियों को लेन देन को प्रवेश नहीं दे सकता जब तक वह इन उप नियमों और विनियमों में निर्धारित शर्तों और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों और अपेक्षाओं, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी निर्धारित करे, का पालन नहीं करता।

### सूचीकरण के लिए प्रवेश देने की अस्वीकृति

- (7) संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर एतों शर्तों, जिन्हें वह उचित समझे, के अधीन स्टाँक एक्सचेंज पर सूचीकरण के लिए किसी प्रतिभूति में प्रवेश के आवेदनपत्र को अनुमोदित, आरखगित अथवा अस्वीकृत कर सकता है।

### शुल्क

- (8) निमोनको, जिसकी प्रतिभूतियों की स्टाँक एक्सचेंज पर लेन देन के लिए प्रवेश दिया गया है, ऐसा सूचीकरण और अन्य शुल्क तथा अन्य ऐसी अन्य शर्तियाँ अदा करेंगे, जिन्हें संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।

### अन्तिम दस्तावेजों में लेन-देन

- (9) संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर अन्तिम दस्तावेजों में लेन-देन को अनुमोदित कर सकता है। इन उप नियमों और विनियमों के अन्तर्गत अन्तिम दस्तावेज, कूपन, क्लैमेशनल पत्राचार, परिधायन पत्र अथवा हस्ताक्षरणीय आवेदन पत्र, स्टाँक एक्सचेंज पर आवेदन या ऑफ़र या अन्तिम प्रतिभूतियों में अधिकार अथवा 'हेट', निमोनको द्वारा जारी अथवा 'कॉल' जाने वाली वारंट या उन निमोनको, जिसकी प्रतिभूतियों को स्टाँक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए स्वीकार करने की मांग की जाती है, अदा किया गया है, के संकेत में संगत अन्य दस्तावेज प्रतीकित कर सकते हैं।

### भारत सरकार से बाहर पंजीकृत निमोनको

- (10) स्टाँक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए प्रवेश किसी निगमित निकाय, जिसका पता भारत के बाहर पंजीकृत अथवा गठित अन्य संगत अन्य शर्तों प्रतिभूतियों को नहीं दिया जाएगा, के लिए है।

(11) भारत में ऐसी प्रतिभूतियों में वर्षाया जमाहित है।

(12) निगमित निकाय, जिसका पता अन्य संगत भारत में स्थायी रूप से स्थापित अथवा ऐसा अन्य समान प्रकार के स्थानों की सहायता से भारत में संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित या अन्य मानदंडों का पालन करने की आवश्यकता है, की स्टाँक एक्सचेंज पर

### विशिष्ट लेन-देन

- (13) संगत प्राधिकारी स्टाँक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए अनुमोदित निमोनको की प्रतिभूतियों, जिन्हें कुछ स्थानों के लिए लेन-देन के लिए विशेष अथवा विशिष्ट किया गया है, के मामले में विशिष्ट लेन-देन को अनुमोदित कर सकता है।

लेन देन देना

जिसका पता भारत में

भारत में स्थापित है

जिसका पता भारत में

जिसका पता भारत में

**स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए प्रवेश का निलंबन**

- (13) संगत प्राधिकारी किसी भी समय स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए प्रतिभूति के प्रवेश को ऐसी अवधि, जिसे वह निर्धारित करे, के लिए निलंबित कर सकता है। निलंबन की अवधि की समाप्ति पर संगत प्राधिकारी ऐसी शर्तें, जिसे वह उचित समझे, के अधीन ऐसी प्रतिभूति को पुनःस्थापित कर सकता है।

**परिशोधन अथवा रूपांतरण पर लेन-देन के प्रवेश की वापसी**

- (14) संगत प्राधिकारी, अगर आवश्यक हो, उन प्रतिभूतियों, जिन्हें किसी पुनर्गठन अथवा पुनर्निर्माण की स्कीम के परिणामस्वरूप अथवा जो परिशोधन या परिवर्तनीय प्रतिभूतियां होने के कारण परिशोधन या परिवर्तन के लिए देय होने वाली हैं, को अन्य प्रतिभूतियों में बदला अथवा परिवर्तित किया जाना है, में लेन-देन के प्रवेश को वापस ले सकता है।

**परिसमापन अथवा विलय पर लेन-देन के प्रवेश की वापसी**

- (15) अगर कोई निर्गमकर्ता अंतिम अथवा अनन्तिम परिसमापन में रखा जाता है अथवा जिसका अन्य संगठन के साथ विलय होने वाली है तो संगत प्राधिकारी उसकी प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज में लेन-देन के लिए दिए गए प्रवेश को वापस ले सकता है। संगत प्राधिकारी ऐसा साक्ष्य स्वीकार कर सकता है, जिसे वह ऐसे परिसमापन अथवा विलय पर पर्याप्त समझे। अगर विलय नहीं हो पाता अथवा निर्गमकर्ता को अनन्तिम परिसमापन में रखा जाता है तो उसे पुनः स्थापित किया जाए और स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए उसकी प्रतिभूतियों के पुनः प्रवेश के लिए आवेदन दिया जाए। संगत प्राधिकारी को ऐसा आवेदन अनुमोदित करने, अस्वीकार करने अथवा आस्थगित करने का अधिकार होगा।

**स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के प्रवेश की वापसी**

- (16) संगत प्राधिकारी, जहां आवश्यक समझे, निर्गमकर्ता को स्पष्टीकरण देने का अवसर प्रदान करने के बाद लेन-देन के प्रवेश की किसी शर्त अथवा अपेक्षा के उल्लंघन या अननुपालन अथवा किसी अन्य कारण से उसकी प्रतिभूतियों की स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए प्रदान की गई अनुमति को वापस ले सकता है।

**स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन का पुनःप्रवेश**

- (17) संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर किसी निर्गमकर्ता, जिसके लेन-देन के लिए प्रवेश की पहले वापस ले लिया गया है, की प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज पर लेन-देन के लिए पुनः अनुमति दे सकता है।

**अध्याय-VI****व्यापारिक सदस्य****नियुक्ति और शूल्क**

- (1) (क) संगत प्राधिकारी को प्रतिभूति संहिता (विनियमन) अधिनियम, नियमावली और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम के अनुसार अपने द्वारा समय समय पर बनाए गए उप-नियम, नियम और विनियम के अनुसार व्यापारिक सदस्यों को प्रवेश देने का अधिकार प्राप्त है।

(ख) संमत प्राधिकारी प्रत्येक व्यापारिक वर्ष में व्यापारिक सदस्यों के प्रवेश, संलग्नता, पुनः प्रवेश आदि के लिए आवेदनपत्र को पूर्ण शर्तों, शर्तों, प्रत्येक और कर्तव्यविवरणों निर्दिष्ट कर सकता है। संमत प्राधिकारी अपने समूह विवेक पर व्यापारिक सदस्य के रूप में निधुक्त किए जाने के लिए किसी आवेदन को अनुमति देना संख्येकार कर सकता है।

(ग) व्यापारिक सदस्य को व्यापारिक सदस्य के रूप में प्रवेश पर और निरंतर प्रवेश के लिए समय-समय पर बोर्ड अथवा संमत प्राधिकारी द्वारा दत्त निर्दिष्ट शुल्क, जमानत राशि और अन्य राशि अदा करना होगा। व्यापारिक सदस्य द्वारा समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज को अदा किया गया शुल्क जमानत राशि, अन्य राशि और अन्य अतिरिक्त जमानतों को नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूति के रूप में अथवा अन्यथा हो, स्टॉक एक्सचेंज को देय किसी राशि के लिए प्रधान और महत्वपूर्ण पुनर्ग्रहणधिकार तथा स्टॉक एक्सचेंज के उपनिषद, नियम और विनियम के अधीन किए गए किसी लेन-देन से उत्पन्न अथवा प्रासंगिक व्यापारिक सदस्य की संलग्नता, दायित्व और दायरगी की विधिवत पूर्ति के लिए व्यापारिक सदस्यों के विरुद्ध अन्य सदस्यों को अधीन होगा। स्टॉक एक्सचेंज व्यापारिक सदस्य को कोई संज्ञा दिए बिना व्यापारिक सदस्य के विरुद्ध अन्य दायों के समक्ष लेन-देन कर देकर और दायों और दायों के लिए ऐसे शुल्क, जमानत और अन्य राशियों की समायोजित अथवा 'डायरेक्ट' करने का हकदार होगा।

नमूना - किसी को व्यापारिक सदस्य के व्यापारिक सदस्य उस खंड पर अभी एगसीक्यूटिव एग्रेस प्रतिक्रिया में स्टॉक एक्सचेंज पर जमानत कर सकता है।

(घ) व्यापारिक सदस्य या दो सदस्यों को और से प्रमुख के रूप में अथवा अपने ग्राहकों की ओर से संमत प्रतिभूतियों में जब तक संमत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्दिष्ट नहीं किया जाए और समय-समय पर संमत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे शर्तों के अधीन व्यापार कर सकता है। संमत प्रतिभूतियों में बाजार-विनिर्देश के रूप में अगर लगे हुए शर्तों प्रतिक्रिया किया जाए और अध्याय IX के अधीन ऐसी शर्तों के अधीन भी लगे कर सकते हैं।

## शर्तें

(2) (क) व्यापारिक सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के उपनिषदों, नियमों और विनियमों का पालन करेंगे तथा संमत प्राधिकारी को दत्त समूह व्यापारिक सदस्य और सदस्यों, निर्णयों, निर्णयों, निर्णयों और अनुदेशों का पालन करेंगे।

(ख) स्टॉक एक्सचेंज लेन-देन के लिए निर्धारित सभी संबंधित स्टॉक एक्सचेंज के उपनिषद, नियम, विनियम और विनियमों को अनुसरण करेंगे।

(ग) व्यापारिक सदस्य के रूप में अपने व्यापारिक सदस्य के रूप में विज्ञापन और संलग्नता को निर्दिष्ट से संबंधित संमत प्राधिकारी द्वारा दत्त समूह व्यापारिक सदस्य स्टॉक एक्सचेंज की अपेक्षा के अनुसार व्यापारिक सदस्य पालन करेंगे।

नमूना - संमत प्राधिकारी द्वारा दत्त समूह व्यापारिक सदस्य के रूप में संमत प्राधिकारी द्वारा समय-



(घ) व्यापारिक सदस्य संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जैसा अपेक्षित हो, अपने प्रचालनों से संबंधित सूचना और आवधिक विवरणी प्रस्तुत करेंगे।

(छ) व्यापारिक सदस्य ऐसी सीमा तक लेखापरीक्षित और/अथवा अलेखापरीक्षित वित्तीय अथवा मात्रात्मक सूचना और विवरण प्रस्तुत करेंगे, जैसा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित हो।

(ज) व्यापारिक सदस्य संगत प्राधिकारी अथवा स्टॉक एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा प्राधिकृत व्यापार, लेन-देन, उनके निपटान, लेखाकरण और/अथवा संबद्ध मामलों के संबंध में किसी निरीक्षण अथवा लेखापरीक्षा के प्रयोजनार्थ यथापेक्षित पूर्ण सहयोग करेंगे और सूचना तथा स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे।

(झ) व्यापारिक सदस्य उन उप-दलालों (सब-ब्रोकरों), जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से पंजीकृत नहीं हैं, के साथ लेन-देन नहीं करेंगे और न ही अपने पंजीकृत कार्यालय, शाखा कार्यालय और अपने पंजीकृत उप-दलालों (सब-ब्रोकरों) के कार्यालय के अतिरिक्त अपने किसी व्यापारिक टर्मिनल के प्रचालन की अनुमति देंगे।

## अध्याय-VII

### भागीदार

#### आवेदन देने पर भागीदारों का पंजीकरण

- (1) संगत प्राधिकारी ऐसे प्रयोजन के लिए और ऐसी शर्तों, जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए, के अधीन समय-समय पर बनाए गए उप-नियमों और विनियमों के अनुसार संघटकों में से स्वयं को पंजीकृत कराने के इच्छुक संघटकों को 'भागीदार' के रूप में पंजीकृत कर सकता है।

#### भागीदारों के साथ-साथ पंजीकरण

- (2) ऊपर उप-नियम (1) में कुछ विहित होते हुए भी संगत प्राधिकारी संघटकों में से रिकार्ड किए जाने वाले कारणों से संगत प्राधिकारी की राय में पंजीकृत किए जाने योग्य संघटकों को संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों के अधीन 'भागीदार' के रूप में साथ-साथ पंजीकृत कर सकता है।

#### भागीदारों के अधिकार और दायित्व

- (3) (क) उप-नियमों के किसी अन्य भाग, विशेषकर VIII (3)(क) में जैसा विहित है, के विपरीत किसी उपबंध के होते हुए भी स्टॉक एक्सचेंज भागीदार को ऐसी शर्तें, और अपेक्षाओं तथा ऐसी परिस्थितियों, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए, के अधीन ऐसे प्रयोजनों (क्लियरिंग और निपटान सहित) स्टॉक एक्सचेंज के किसी खंड पर व्यापारिक सदस्यों के माध्यम से भागीदार द्वारा निश्चित किए गए अथवा संविदाकृत लेन-देन अथवा किए गए व्यापार के लिए पार्टी के रूप में मान सकता है।

(ख) इन उप-नियमों और विनियमों में अन्यथा प्रदत्त को छोड़कर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा व्यापारिक सदस्य के माध्यम से भागीदार द्वारा निश्चित अथवा संविदाकृत लेन-देन अथवा किए गए व्यापार के लिए भागीदार को पार्टी के रूप में मानने से किसी भी प्रकार से उसके संबंध में संबंधित व्यापारिक सदस्य के लिए स्टॉक एक्सचेंज के क्षेत्राधिकार पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा और ऐसा व्यापारिक सदस्य इसके लिए स्टॉक एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी, जिम्मेदार और दायी बना रहेगा।



रिकार्ड होंगे। किसी विवाद के प्रयोजनार्थ स्टॉक एक्सचेंज द्वारा कंप्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा रखे गए रिकार्ड स्टॉक एक्सचेंज के संघटक और व्यापारिक सदस्य के बीच अथवा परस्पर स्टॉक एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्यों के बीच किसी विवाद अथवा दावे में वैध साक्ष्य होंगे।

### क्षतिपूर्ति

- (2) स्टॉक एक्सचेंज व्यापारिक सदस्य (सदस्यों) के नाम से कार्यरत किसी व्यक्ति द्वारा स्टॉक एक्सचेंज पर किसी अनधिकृत लेन-देन के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।

### व्यापारिक सदस्य ही व्यापार की पार्टी

- (3) (क) स्टॉक एक्सचेंज स्वयं अपने व्यापारिक सदस्यों के अतिरिक्त किसी व्यक्ति को लेन-देन की पार्टी नहीं मानता, और

(ख) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार अन्य प्रत्येक व्यापारिक सदस्यों, जिसके साथ ऐसे व्यापारिक सदस्य स्टॉक एक्सचेंज पर कोई लेन-देन करते हैं, के प्रति लेन-देन की विधिवत पूर्ति के लिए प्रत्यक्ष और संपूर्णतः उत्तरदायी हैं, चाहे ऐसे लेन-देन व्यापारिक सदस्य के खाते अथवा संघटक के खाते को प्रभावित करने वाला हो।

### सभी लेनदेन उप-नियम, नियम और विनियम के अधीन

- (4) स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों में सभी लेनदेन स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियम के अधीन किया गया माना जाएगा और यह ऐसे सभी लेन-देनों की शर्तों का भाग होगा तथा लेन-देन उसके संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा उसमें स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियम द्वारा सौंपी गई शक्तियों के प्रयोग के अधीन होगा।

### व्यापार की अउल्लंघनीयता

- (5) (क) स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियम के अधीन स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों में सभी लेन-देन अउल्लंघनीय होंगे और उनकी स्वीकृति और निपटारा स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियम के अनुसार होगा। तथापि, स्टॉक एक्सचेंज नोटिस द्वारा इसके लिए किसी व्यापारिक सदस्य द्वारा आवेदन देने पर लेन-देन (लेन-देनों) को रद्द कर सकता है, अगर संगत प्राधिकारी लेन-देन (लेन-देनों) की अन्य पार्टी/पार्टियों की सुनवाई करने के बाद इस बात से संतुष्ट है कि लेन-देन घोखाधड़ी अथवा इच्छापूर्वक गलत विवरण अथवा व्यापार में वास्तविक भूल के कारण रद्द करने के लिए सही है।

(ख) ऊपर खंड (क) में कुछ विहित होते हुए भी स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में निवेशकों के हित संरक्षण और प्रतिभूति बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय साथ-साथ लेन-देन रद्द कर सकता है अगर संगत प्राधिकारी लिखित रूप में दर्ज किए जाने वाले कारणों से संतुष्ट है कि ऐसे लेन-देन (लेन-देनों) को घोखाधड़ी, वास्तविक भूल, गलत विवरण अथवा बाजार अथवा मूल्य में हेराफेरी तथा ऐसे ही अन्य कारणों द्वारा अमान्य कर दिया जाता है/दिए जाते हैं।

(ग) ऊपर खंड (क) और (ख) के अनुसरण में किया गया कोई रद्दकरण व्यापार की पार्टियों के हित अंतिम और बाध्यकारी होगा। ऐसी दशा में व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों के साथ संगत संविदा रद्द करने का हकदार होगा।

### प्रतिनिधिक व्यापारिक सदस्यों द्वारा लेन-देन

- (34) जब कोई व्यापारिक सदस्य किसी संघटक का लेन-देन करने के लिए प्रतिनिधि के रूप में किसी दूसरे व्यापारिक सदस्य को नियोजन करता है तब ऐसा प्रतिनिधि लेन-देन को रिपोर्ट नियोजनकर्ता व्यापारिक सदस्य को ब्रॉकर से लेन-देन किए गए सगान मूल्य पर करेगा और नियोजनकर्ता व्यापारिक सदस्य उसी मूल्य का ऐसे लेन-देन पर संघटक को रिपोर्ट करेगा।

(7) जब तक सौंठ एक्सचेंज अनुदान का इस्तेमाल नहीं करे (जब तक व्यापारिक सऊदा किसी दूसरे व्यापारिक सदस्य को सौंपकर नहीं देगा)।

व्यापारिक प्रणाली और बाजार निर्माता

- ### बाजार निर्माताओं का पंजीकरण

- रूप) जोई भी व्यापारिक प्रणाली वापस निर्माता के रूप में कार्य नहीं करेगा। जब तक ऐसा व्यापारिक व्यवस्था इस समन्वय में कामयाब अनुमोदित नहीं किया जाता और प्रत्येक निर्माता अथवा यह नहीं किया गया है। पंजीकरण के द्वारा प्रत्येक ऐसे प्रपत्र में और विवरण के साथ दिख जाएगा, जिसे तमाम समुदाय में निर्धारित किया जाए।

- निम्न बाजार निर्माण प्रक्रिया में निम्न क्रियाकारों में बाजार निर्माण प्रारम्भ करने की पूर्ण संमत प्राधिकारों की पूर्ण रूप से आवश्यकता होगी, अगर संगत प्राधिकार संतुष्ट है, तो यह ऐसी आधेसूचना की प्रक्रिया के पक्ष में प्रभावकारी प्रस्तावों के संघर्ष बाजार निर्माण को एक प्रत्यक्ष के लिए पंजीकृत बाजार निर्माण के रूप में स्वीकार किया जा सकता है। बाजार निर्माण किसी संगत प्राधिकारों में बाजार निर्माण करना प्रारम्भ नहीं करता, यह एक संगत प्राधिकार के एक व्यवसाय विभाग के साथ उसके नोटिस व्यापारिक प्रस्तावों के माध्यम से प्रस्तावित है।

- 19) (क) की प्र. संख्या 13, 14, 15 और 16 में दी गई जानकारी का उपयोग करें।

- [illegible]

- (ii) उपर्युक्त उप-नियम 2(ख) के अधीन अनुमोदित पंजीकृत बाजार निर्माता के मामले में जनता द्वारा व्यापार के लिए प्रतिभूति के उपलब्ध होने की तारीख से समय-समय पर निर्धारित अवधि के लिए प्रतिभूति हेतु बाजार निर्मित करने का दायित्व देना चाहिए;
- (iii) संगत प्राधिकारी को उसके बताए गए मूल्य पर व्यापारिक सदस्यों अथवा ग्राहकों के साथ खरीद अथवा बिक्री के लिए आदेश निष्पादित करने का दायित्व देना चाहिए।

(ङ) पंजीकृत बाजार निर्माता संगत प्राधिकारी को आशय की अपेक्षित सूचना देने के बाद प्रतिभूति में बाजार निर्मित करना प्रारंभ करने से समय-समय पर यथानिर्धारित न्यूनतम अवधि के बाद किसी भी समय विशेष स्टॉक एक्सचेंज की प्रतिभूति में बाजार निर्मित करना बंद कर सकता है। इस मामले में, नोटिस की अपेक्षित अवधि पंद्रह व्यावसायिक दिवस अथवा ऐसी अन्य अवधि होगी, जिसे समय-समय पर निर्धारित किया जाए।

(च) पंजीकृत बाजार निर्माता उस प्रतिभूति में बाजार निर्मित करना बंद कर देगा बशर्त कि संगत प्राधिकारी से औपचारिक अनुमोदन प्राप्त किया जाए। ऐसा अनुमोदन सामान्यतः उन स्थितियों में दिया जाएगा, जहां संगत प्राधिकारी की राय में पंजीकृत बाजार निर्माता के लिए उसके नियंत्रण से बाहर की घटनाओं के कारण प्रचालन जारी रखना अव्यावहारिक अथवा अवांछनीय है।

- (3) कतिपय प्रतिभूतियों में बाजार निर्माण प्रचालन हाथ में लेने वाले व्यापारिक सदस्य पर समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित कतिपय अन्य प्रतिभूतियों में अतिरिक्त बाजार निर्माण प्रचालन करने का दायित्व अधिरोपित किया जा सकता है।

#### बाजार निर्माताओं का निलम्बन और निषेध

- (4) (क) संगत प्राधिकारी किसी पंजीकृत बाजार निर्माता द्वारा व्यापारिक प्रणाली में तर-सूची प्रदर्शित करने अथवा प्रविष्ट करने या उन प्रतिभूतियों, जिनमें वह बाजार निर्माता के रूप में पंजीकृत है, में लेन-देन करने का प्राधिकार सीमित अथवा निषिद्ध कर सकता है, अगर,

- (i) ऐसे बाजार निर्माता को स्टॉक एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता से निष्कासित अथवा निरंकुश किया गया है; अथवा वह स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों का पालन करने में असमर्थ है अथवा जिसका पंजीकरण भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड द्वारा रद्द किया गया है;
- (ii) ऐसे बाजार निर्माता ने स्टॉक एक्सचेंज की प्रतिभूतियों के संबंध में किए गए किसी लेन-देन में चूक की है;
- (iii) ऐसा बाजार निर्माता ऐसी विधि अथवा प्रचालनानुसार कठिनाई में है, जो संगत प्राधिकारी को निर्धारित करता है कि ऐसा बाजार निर्माता निवेशकों, अगलताओं, स्टॉक एक्सचेंज के अन्य व्यापारिक सदस्यों को सुरक्षित रखते हुए व्यापारिक प्रणाली में तर-सूची प्रदर्शित करने अथवा प्रविष्ट करने की अनुमति नहीं हो जा सकती;
- (iv) जहां ऐसा बाजार निर्माता संगत प्राधिकारी को दृष्टि में बाजार निर्माता के रूप में पंजीकरण की अर्हक अपेक्षाएं पूरी नहीं कर पाता।

(ख) कोई बाजार निर्माता, जिसके संबंधित बाजार उप-नियम 4(ख) के अनुसार में संगत प्राधिकार द्वारा रद्द किया गया है, को ऐसी कार्यवाही को निरस्त हो में अधिलेखित किया जाएगा ऐसा बाजार निर्माता

(4) बाजार निर्माता, जिसके विरुद्ध संगत प्रधिकारी कार्यवाई करता है, ऊपर उप-नियम 4(ख) के अनुसरण में अधिसूचना की तारीख के तहत दिनों के भीतर सुनवाई का अद्वार देने के लिए अनुरोध कर सकता है। सुनवाई के लिए अनुरोध कार्यवाई शुरू करने के रूप में प्रचालित नहीं होगा।

(5) सुनवाई की तारीख के एक सप्ताह के भीतर एक लिखित निर्णय जारी दिया जाएगा और बाजार निर्माता का एक प्रति भेजी जायेगी।

(6) निरंकुश अथवा निषेध के प्रविवरण पर बाजार निर्माता व्यापारिक प्रवृत्ति में दस्तखती प्रदर्शित करना प्रोत्साहित कर सकता है।

### बाजार निर्माताओं के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर

(5) संगत प्रधिकारी बाजार निर्माताओं को दिए समय-समय पर प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित कर सकता है, जिसका निजीकरण बाजार निर्माता पालन करेंगे।

(6) प्रचालनात्मक पैरामीटरों में जाना जायेगा कि कम से कम निम्नलिखित शामिल होंगे :

(a) विभिन्न प्रतिभूतियों के लिए बाजार और प्रस्ताव तारीखों के बीच अंतर का सीमा, अगर आवश्यक पड़ेगा।

(b) प्रस्ताव की जाने वाली तारीखें अथवा बेची जाने वाली प्रतिभूतियों के आधार लॉट विषय लॉट और/अथवा भूखण्ड संख्या के आधार पर।

(c) कोलों और प्रस्ताव शुरू करने के दिनों के भीतर अथवा दिनों के बीच भिन्नता की सीमा;

(d) विविध का स्तूप का स्तर को पारंपरिक सदस्य को रखना अर्थात् अंतर कम की दशा में उसे बाजार प्रतिभूतियों को शुरू कर सकेंगे।

(e) बाजार निर्माता के द्वारा बाजार की सीमा का बाजार निर्माता को बाजार परीक्षा शुरू करने की अनुमति का दुरु उपयोग किए जाने का जो भी एक समय तक जब तक बाजार का विषयक अथवा लॉट निर्धारण के पुनः प्रारंभ करने का समय निर्धारित होता है; और

(f) एक बाजार, जो एक बाजार का प्रारंभ वह बाजार निर्माता के द्वारा करता करता है, में अनुमति के बिना दुरु उपयोग का शुरू करने का भी समर्थित कर सकते हैं।

### अध्याय-X

#### मार्जिन

सहित मार्जिन की अपेक्षा निर्धारित कर सकता है और व्यापारिक सदस्य स्टॉक एक्सचेंज द्वारा यथोनिर्दिष्ट ऐसी तारीख से पूर्व शर्त के रूप में ऐसा मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

- (2) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य का ऐसे स्तर पर और ऐसी अवधि जिसे समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, के दौरान मार्जिन बनाए रखने का निरंतर दायित्व है।

## 2. मार्जिन का रूप

उप-नियमों और विनियमों के अधीन व्यापारिक सदस्यों द्वारा प्रदान की जाने वाली मार्जिन नकद में होगी। संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर जमा रसीद, संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक की गारंटी अथवा उसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां अथवा ऐसे अन्य तरीके, जिसे अनुमोदित किया जाए और संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अधिरोपित शर्तों के अधीन स्वीकार कर सकता है। जमा रसीद, उसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां अथवा विधिवत अनुमोदित अन्य किसी तरीके जैसे प्रतिस्थापी को स्टॉक एक्सचेंज के पक्ष में बंधक और/अथवा दृष्टिबंधक, जैसा भी मामला हो, रखा माना जाएगा।

## 3. मार्जिन की यात्रा

बंधक द्वारा अथवा अन्यथा या ऐसे अन्य तरीके, जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, में प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाला व्यापारिक सदस्य सदैव संगत प्राधिकारी की संतुष्टि पर और प्रतिभूति प्रदान करते हुए उनके द्वारा शामिल उस समय के लिए अपेक्षित मार्जिन की यात्रा से अनधिक उसका मूल्य बनाए रखेगा, जो उक्त मूल्य का निर्धारण करेगा और जिसका मूल्यांकन अंतिम रूप से समय-समय पर पूरी की जाने वाली किसी कमी की राशि नियत करेगा।

## 4. स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित मार्जिन

मार्जिन स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित किया जाएगा और जब वे बैंक जमा प्राप्ति और प्रतिभूतियों के रूप में हैं, तब ऐसी प्राप्ति और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्ति अथवा किसी अभिरक्षक के नाम में या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य संगठन को हस्तांतरित किया जा सकता है। मार्जिन की सभी क्षमताएँ स्टॉक एक्सचेंज और/अथवा अनुमोदित व्यक्तियों और/या अनुमोदित अभिरक्षक द्वारा जमाकर्ता व्यापारिक सदस्य अथवा ऐसे विवेक पर प्रश्न पूछने के अपने अधिकार वाले व्यक्ति को कोई अधिकार न देकर बिना एकमात्र स्टॉक एक्सचेंज के लिए धारित किया जाएगा।

## 5. मार्जिन पुनर्ग्रहणाधिकार

उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों के अधीन मार्जिन अथवा बैंक जमा रसीद या अन्य प्रतिभूतियां अथवा व्यापारिक सदस्य द्वारा मार्जिन के बदले बंधक अथवा दृष्टिबंधक रखी गई परिसंपत्तियों के रूप में अदा की गई राशियाँ स्टॉक एक्सचेंज को देय सभी क्षमताओं के लिए प्रथम और सर्वोच्च पुनर्ग्रहणाधिकार के अधीन होंगी। मार्जिन व्यापारिक सदस्य के विरुद्ध स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए लेन-देनों अथवा उसके अनुसरण में किए गए कुछ भी से उत्पन्न अथवा प्रासंगिक उसके दायित्वों और देयताओं की विधिवत पूर्ति के लिए अन्य सभी दावों की अदिभानता में उपलब्ध होगी।

## 6. दायित्व की पूर्ति में विफलता के लिए उपयोगिता

किसी व्यापारिक सदस्य द्वारा उप-नियमों और विनियमों में यथाप्रकार ऐसे लेन-देनों की स्वीकृति और निष्पत्ति प्रचलन से उत्पन्न स्टॉक एक्सचेंज के प्रति दायित्व की पूर्ति में विफल रहने की उद्देश्य से





### व्यावसायिक घंटे

- (1) स्टॉक एक्सचेंज पर विभिन्न खंडों में स्टॉक एक्सचेंज की प्रतिभूतियों में लेन-देन के व्यावसायिक घंटे ऐसे समय के दौरान होंगे, जिसका समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाए। संगत प्राधिकारी समय-समय पर विभिन्न किस्म के लेन-देनो जैसे स्थल, तैयार और विषम लॉट के लिए व्यावसायिक घंटे निर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संगत प्राधिकारी कैलेंडर वर्ष में अवकाश की एक सूची घोषित कर सकता है। संगत प्राधिकारी समय-समय पर इन उपबंधों के अनुसार नियत स्टॉक एक्सचेंज के किसी अवकाश को परिवर्तित अथवा रद्द कर सकता है। यह दर्ज किए जाने वाले कारणों से अवकाश के अलावा अथवा अतिरिक्त दिनों को बाजार बंद कर सकता है।
- (3) (क) लेन-देन आदेश चालित, दर-चालित (बाजार निर्माता) अथवा ऐसी अन्य प्रणाली, जिसे स्टॉक एक्सचेंज समय-समय पर व्यापारिक प्रणाली के लिए स्थापित करें, के माध्यम से किया जा सकता है।  
(ख) व्यापारिक सदस्यों के बीच लेन-देन इलेक्ट्रॉनिक माध्यम अथवा कम्प्यूटर नेटवर्क या ऐसे अन्य माध्यमों, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, द्वारा किया जा सकता है।  
(ग) लेन-देन प्रतिभूति सविज्ञ (विनियमन) अधिनियम, नियम और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम के अधीन स्थल, पर तैयार या ऐसे अन्य आधार, जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, पर किया जा सकता है।

### सर्वोत्तम दर-सूची पर लेन-देन

- (4) ग्राहकों के साथ अथवा उनकी ओर से लेन-देन में व्यापारिक सदस्यों को ग्राहकों को व्यापारिक प्रणाली में यथा प्रदर्शित वर्तमान सर्वोत्तम दर सूची दर्शानी चाहिए।

### व्यापार के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर

- (5) संगत प्राधिकारी समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के लेन-देन से संबंधित प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित कर सकता है, जिसका व्यापारिक सदस्य पालन करेंगे।
- (6) प्रचालनात्मक पैरामीटर में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं :  
(क) अनुमत्य व्यापार की सीमा, जिसमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदंड के संदर्भ में व्यापारिक सीमाएं शामिल हो सकती हैं;  
(ख) व्यापार की मात्रा और सीमा, जिसपर यह स्टॉक एक्सचेंज को सूचित करने हेतु व्यापारिक सदस्यों के लिए आवश्यक होगा;  
(ग) विभिन्न प्रतिभूतियों के लिए जोरों और प्रस्ताव दर्ज के बीच दिस्तर की सीमा, अगर आवश्यक



कि एक सुपुर्दगी अच्छी सुपुर्दगी नहीं है, वहां सुपुर्दगी पार्टी से निर्दिष्ट की जाने वाली सगयावधि के भीतर अच्छी सुपुर्दगी प्रतिस्थापित करने की अपेक्षा होगी।

- (13) बाजार लॉट, विषम लॉट, न्यूनतम लॉट, आंशिक सुपुर्दगी, आंशिक रूप से अदा की गई प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी आदि के संबंध में सुपुर्दगी के लिए मानदंड और कार्याधिया समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित होंगे।
- (14) इन उप-नियमों के अधीन विद्यमान सुपुर्दगियों अथवा त्रुटिपूर्ण सुपुर्दगियों के निर्धारण के लिए अपेक्षाएं और कार्यविधियां और विवाद अथवा सुपुर्दगियों में त्रुटि या ऐसी सुपुर्दगियों के परिणाम का समाधान करने में उपाय, कार्यविधियां और प्रणाली संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित होंगी।

### स्वीकृति और निपटान

- (15) लेन-देनों की स्वीकृति और निपटान संबंधित पार्टियों द्वारा ऐसी व्यवस्थाओं, प्रणालियों, एजेंसियों अथवा कार्यविधियों, जो समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अथवा निर्दिष्ट की जाएं, को अपनाकर और प्रयोग करते हुए किया जाएगा। पूर्वोक्त की सामान्यता की हानि पहुंचाए बिना संगत प्राधिकारी व्यापारिक सदस्यों, भागीदारों और अन्य निर्दिष्ट संघटकों द्वारा अपनाने और प्रयोग करने के लिए स्वीकृति और निपटान व्यवस्था अथवा प्रणाली का सुगम प्रचालन सुविधाजनक बनाने के लिए ऐसे अभिमुखी तथा निक्षेपागार सेवाएं निर्धारित कर सकता है।
- (16) क्लियरिंग हाउस का कार्य स्टॉक एक्सचेंज अथवा इस प्रयोजन के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा अभिज्ञात किसी एजेंसी द्वारा निष्पादित किया जा सकता है। क्लियरिंग हाउस/ क्लियरिंग कारपोरेशन सभी व्यापार के लिए केन्द्रीय प्रतिपार्टी के रूप में कार्य करेगा और पूर्ण नवचार प्रदान करेगा। क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कारपोरेशन की भूमिका व्यापारिक सदस्यों/भागीदारों द्वारा स्टॉक एक्सचेंज पर किए गए व्यापार के प्रसंस्करण के लिए सुविधाकारिता के रूप में कार्य करने की है। स्टॉक एक्सचेंज के प्रत्येक बाजार खंड में निपटान या तो घटाने के आधार पर, सकल आधार पर, व्यापार के लिए व्यापार आधार पर अथवा अन्य किसी आधार, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, पर होगा। विनियमों में अन्यथा स्पष्टतः प्रदान किए गए को छोड़कर जब निधियां और प्रतिभूतियां किसी निर्धारित व्यवस्था के अधीन हैं और क्लियरिंग हाउस के माध्यम से भेजी जाती हैं तब निपटान का उत्तरदायित्व पूर्णतः और एकमात्र व्यापार की पुति पार्टी और/अथवा संबंधित व्यापारिक सदस्यों, जैसा भी मामला हो, पर होगा और क्लियरिंग हाउस प्रतिभूतियों को प्राप्त करने अथवा सुपुर्दगी देने और प्रमुख के रूप में किसी दायित्व और देयता के बिना निधियां प्राप्त करने और अदा करने के लिए साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगा।

### बंद करना

- (17) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित विनियमों के अधीन स्टॉक एक्सचेंज पर किए गए प्रतिभूतियों में किसी लेन-देन को किसी व्यापारिक सदस्य और/अथवा भागीदार के लिए स्टॉक एक्सचेंज पर खरीद और बेचकर निम्नानुसार बंद किया जा सकता है :

(क) बिक्री करने वाले व्यापारिक सदस्य/भागीदार के मामले में निश्चित तारीख को सुपुर्दगी पूरी करने में विफलता; और

(ख) खरीद करने वाले व्यापारिक सदस्य/भागीदार के मामले में, ऐसी बंदी के परिणामस्वरूप हुई किसी हानि, क्षति अथवा कमी तथा निश्चित तारीख को बकाया राशि का भुगतान करने में विफलता पर यह

व्यापारिक सदस्य अथवा ग्राहकों को निषेध सूचित करने अथवा बचाया रुझान को रोकने में विफल रहा, इससे बच होगा।

- (18) प्रतिभूतियों में राबिदाओं अथवा लेन देन की प्रेदी और उससे होने वाले दावों का निपटान ऐसी समयावधि के भीतर ऐसी तरीके से और समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली शर्तों और शर्त-विधियों के अधीन होगा।
- (19) रॉय प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित दिनेयमों के अधीन स्टॉक एक्सचेंज पर किया गया प्रतिभूतियों में लेन देन ऐसी प्रतिभूतियों के अधीन और स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे व्यापारिक खंड के संबंध में, जिसे रॉय प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, में रॉय व्यापारिक सदस्य से दूसरे व्यापारिक सदस्य को हस्तान्तरित किया जा सकता है।

## मार्जिन

### मार्जिन की अपेक्षा

- (20) किसी प्रतिभूति अथवा प्रतिभूतियों के संबंध में ऐसी मार्जिन अपेक्षा, जिसे रॉय प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, के अधीन होगा।

### मार्जिन जमाप्राप्ति का रूप

- (21) रॉय प्राधिकारी और दिनेयमों के द्वारा व्यापारिक सदस्य द्वारा प्रस्तुत की जाने वाली मार्जिन अन्य बातों के साथ साथ नकद अथवा जमा राशि का रॉय प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किसी बैंक द्वारा दी गई गारंटी अथवा समय-समय पर उससे लेन देन की जाने वाली शर्तों के अधीन अनुमोदित प्रतिभूतियों के रूप में होगा। नकद जमा पर कोई ब्याज नहीं होगा और मौजूद बाजार मूल्य पर मूल्यांकित व्यापारिक सदस्य द्वारा रॉय को गठ प्रतिभूतियों की प्रतिकृति, जिसे रॉय प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे, द्वारा कब्जे कर सकने वाले समस्त शक्ति-संपन्न अधिकारों से अधिक होंगी।

### मार्जिन जमा का मूल्य बनाए रखा जाए

- (22) रॉय प्राधिकारी द्वारा मार्जिन जमा करने वाले व्यापारिक सदस्य और रॉय प्राधिकारी की संतुष्टि पर और अधिनियम द्वारा प्रदत्त शक्तों के अंतर्गत उस सदस्य के लिए मार्जिन जमा हो अनधिकृत पर उसका मूल्य बनाए रखा जाने के अंतर्गत मार्जिन के निर्धारण करने और जिसके मूल्य का अंतिम रूप से समय-समय पर तृप्ति हो जाने वाला होगा, में रॉय प्राधिकारी को शक्ति दी जाएगी।

### स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित की जाने वाली मार्जिन जमाप्राप्ति

- (23) रॉय प्राधिकारी स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित की जाएगी और जब वे केवल रॉय प्राधिकारी और प्रतिभूतियों के संबंध में ही रॉय प्राधिकारी द्वारा रॉय प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाने वाली शर्तों के अधीन स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित की जाने वाली मार्जिन जमाप्राप्ति की जा सकती है। रॉय प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाने वाली शर्तों के अंतर्गत रॉय प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक के द्वारा रॉय प्राधिकारी सदस्य की प्रतिभूतियों के मूल्य का अंतिम रूप से निर्धारण करने के अन्तर्गत अपेक्षा की जाने वाली शर्तों के अधीन रॉय प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाएगी।

- (24) इन उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों के अधीन मार्जिन जमा करने वाला व्यापारिक सदस्य जब ऐसा करना अपेक्षित हो, ऐसे मामले के संबंध में और ऐसे प्रपत्र या प्रपत्रों, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी निर्धारित करे, में घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करेगा।

#### मार्जिन पर पुनर्ग्रहणाधिकार

- (25) इन उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों के अधीन मार्जिन द्वारा व्यापारिक सदस्य द्वारा जमा की गई राशियाँ, बैंक जमा रसीद और अन्य प्रतिभूतियाँ और परिसंपत्तियाँ स्टॉक एक्सचेंज को देय किसी राशि के लिए प्रथम और सर्वोच्च पुनर्ग्रहणाधिकार के अधीन होंगी। उपर्युक्त के अधीन मार्जिन स्टॉक एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन की गई मोल-भाव, लेन-देन और संविदाओं अथवा उसके अनुसरण में किए गए कुछ से उत्पन्न अथवा प्रासंगिक अपनी संलग्नता, दायित्व और देयताओं की विधिवत पूर्ति के लिए व्यापारिक सदस्य के अन्य सभी दायों की अधिमानता में उपलब्ध रहेगी।

#### मार्जिन की अपेक्षाओं का वचन निषिद्ध

- (26) व्यापारिक सदस्य इन उप-नियमों और विनियमों के अधीन निर्धारित मार्जिन की अपेक्षाओं का वचन के सहायता करने अथवा उससे बचने के प्रयोजनार्थ प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कोई व्यवस्था नहीं करेगा अथवा कोई कार्यविधि नहीं अपनाएगा।

#### मार्जिन जमा करने में विफलता पर निलंबन

- (27) इन उप-नियमों और विनियमों में यथा प्रदत्त मार्जिन जमा करने में विफल रहने वाले व्यापारिक सदस्य से संगत प्राधिकारी द्वारा अपना व्यवसाय तत्काल निलंबित कर देने की अपेक्षा होगी। ऐसे निलंबन की नोटिस तत्काल व्यापारिक प्रणाली पर रखी जाएगी और निलंबन अपेक्षित मार्जिन के विधिवत जमा करने तक जारी रहेगा।

#### व्याज, लाभांश, अधिकार और मांग

- (28) क्रेता संघटक सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार तथा अन्य सुविधाएँ प्राप्त करने का हकदार होगा, जो खरीदी गई प्रतिभूति-सह-अधिकार आदि से संबंधित हो सकता है। बिक्रेता संघटक सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और अन्य सुविधाएँ प्राप्त करने का हकदार होगा, जो वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार आदि पर बिक्री की गई प्रतिभूतियों से संबंधित हो सकता है।
- (29) क्रेता और बिक्रेता व्यापारिक सदस्य के बीच वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और अन्य सुविधाओं के संबंध में समायोजन का तरीका, माध्यम, सूचना की अपेक्षाएँ, परिवर्तन, तरीका और समय आदि समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित होंगे। ऐसा समायोजन करने के लिए व्यापारिक सदस्य स्वयं अपने बीच और अपने संघटकों के प्रति उत्तरदायी होंगे।
- (30) उन प्रतिभूतियों को पुनर्ग्रहण अथवा पुनर्निर्माण की स्कीम के अंतर्गत गई अथवा अन्य प्रतिभूति के अंतर्गत आदान-प्रदान करने योग्य बनें हैं, वे सविदा के संबंध में बिक्रेता संघटक क्रेता को जैसा समस्त अधिकार निवेश के पुनर्निर्माण अथवा पुनर्ग्रहण की ऐसे स्कीम के अधीन प्राप्ता या तो सर्वसाधारण प्रतिभूतियों के अंतर्गत पुनर्निर्माण और/अथवा नकद और/अथवा अन्य संपत्ति स्वीकृत करेगा।

**दलाली**

- (31) व्यापारिक सार्वजनिक प्रतिभूतियों की खरीद अथवा बिक्री के संबंध में लागू प्रावधानों के निष्पादन पर संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर नियोजित आधिकारिक पैमाने से अनधिकृत रूप पर प्रणाली प्रभासित करने का संकट है।

**भाग पर दलाली**

- (32) एक प्रतिभूतियों, जिसपर बिजली द्वारा भाग को पहले अदा कर दिया गया है, को खरीदने वाला व्यापारिक सदस्य ऐसे भाग की सभी प्रतिकूल तरीक मूल्य पर दलाली प्रभासित कर सकता है।

**हामीदारी कमीशन और दलाली**

- (33) एक प्राधिकारी द्वारा जब उपलब्ध निवेशित और प्रतिबंधित नहीं किया जाए, व्यापारिक सदस्य अपने प्रिवेक पर हामीदारी अथवा कमीशन के रूप में प्राप्त करने अथवा किसी नए इस कार्य करने या किसी प्रतिभूति की बेचने के लिए प्रस्ताव के संबंध में अपने प्रत्येक व्यवस्था करने, जैसी एक हामीदारी या प्रस्तावक या मूल हामीदार अथवा दलाल, किसी ऐसे व्यक्तिकी अथवा प्रस्तावक द्वारा नियुक्त किया गया है, के साथ सहमति कर समय-समय पर लागू संगत आधिकारिक उपबंधों के अधीन निश्चित सीमाओं के अधीन ऐसी दलाली अथवा कमीशन प्रभासित कर सकता है।

**दलाली की भागीदार**

- (34) (क) व्यापारिक सदस्य जैसे व्यक्ति के साथ दलाली की भागीदारी नहीं कर सकता, जो
- (i) ऐसा व्यक्ति है, उसके साथ व्यापारिक सदस्यों के स्वतंत्र व्यवस्था के उपनिधम, नियम और विनियमन का प्रयोग व्यवस्थित करने की मनाही है;
  - (ii) अन्य व्यापारिक सदस्य के द्वारा नियोजित व्यापारिक सदस्य अथवा कर्मचारी है;
- (ख) किसी व्यक्ति को समय दलाली की भागीदारी के लिए किसी आवश्यकता पर ध्यान दिए बिना, व्यापारिक सदस्य एक प्रत्येक के संगत, जिनके साथ व्यापारिक सदस्य सर्वोच्च एकत्रित पर कोई लेन-देन करता है, के प्रति प्रस्ताव और पूर्णतः उत्तरदायी होगा।

**अध्याय-XII****लेन-देन की स्वीकृति और निपटान****क. स्वीकृति और निपटान के लिए लेन-देन****1. लेन-देन की स्वीकृति और निपटान**

- (1) दलाली व्यवस्था के अंतर्गत एक सदस्य अथवा कनेक्ट मध्यस्थता के अंतर्गत एक सदस्य के नियमों और प्रावधानों के अंतर्गत एक सदस्य को स्वीकृत और निपटान के लिए तथा इस प्रकार प्रदान के अंतर्गत एक सदस्य को स्वीकृत और निपटान के लिए किया जाएगा।

- (2) उपर्युक्त की सामान्यता को हानि पहुँचाए बिना संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर और ऐसी शर्त, जिसे वह सही समझे, पर अन्य कोई लेन-देन स्वीकार कर सकता है।

## 2. लेन-देनों का प्रवेश

- (1) स्टॉक एक्सचेंज में उन लेन-देनों की स्वीकृति और निपटान की अनुमति दी जाएगी, जो उपनियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार संगत प्राधिकारी द्वारा क्लियरिंग खंड पर समय-समय पर स्वीकार किए जाते हैं।
- (2) संगत प्राधिकारी समय-समय पर प्रतिभूतियां निर्दिष्ट कर सकते हैं, जिनमें लेन-देन की स्वीकृति इस संबंध में उपनियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार दी जा सकती है।

## 3. स्वीकृति और निपटान की शर्तें और अपेक्षाएं

संगत प्राधिकारी स्टॉक एक्सचेंज में लेन-देन किए गए लेन-देनों का प्रवेश स्वीकृत कर सकता है बशर्ते कि उपनियम और विनियम में निर्धारित सभी शर्तें और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तें और अपेक्षाओं, जिन्हें समय-समय पर संगत प्राधिकारी निर्धारित करें, का पालन किया जाता है।

## 4. लेन-देनों के प्रवेश की अस्वीकृति

संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर ऐसी शर्तों, जिन्हें वह सही समझे, के अधीन स्टॉक एक्सचेंज पर स्वीकृति और निपटान के लिए लेन-देन का प्रवेश अनुमोदित कर सकता है अथवा आस्थगित या अस्वीकृत कर सकता है।

## 5. अनन्तिम दस्तावेजों में लेन-देन

- (1) संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर अनन्तिम दस्तावेजों में लेन-देन स्वीकार कर सकता है।
- (2) इन उपनियमों और विनियमों के प्रयोजनार्थ अनन्तिम दस्तावेज कूपन, आंशिक प्रमाणपत्र, स्टकरण का पत्र अथवा हस्तांतरणीय आर्बटन पत्र प्रदर्शित करते हैं। प्रतिभूतियों में विकल्प अथवा अन्त अधिकार अथवा हित की स्वीकृति अथवा आवेदन के लिए निर्गमकर्ता द्वारा जारी अथवा जारी किया जाने वाले वारंट अथवा उस निर्गमकर्ता, जिसकी प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज के माध्यम से स्वीकृत अथवा निपटाए जाने के लिए स्वीकृत किए जाने की मांग की जाती है, के संबंध में अन्य समान दस्तावेज।

## 6. विशिष्ट लेन-देन

संगत प्राधिकारी उपर्युक्त मामलों में, जैसा वह अपने विवेक पर समय-समय पर निर्णय करे, उन प्रतिभूतियों, जो स्वीकृत नहीं की जाती हैं अथवा उस समय के लिए निषिद्ध अथवा निलंबित हैं, के मामले में स्टॉक एक्सचेंज के क्लियरिंग हजूर अथवा कोई मान्यताप्राप्त क्लियरिंग कारपोरेशन के माध्यम से स्वीकृत और निपटान किए जाने वाले विशिष्ट लेन-देनों की अनुमति दे सकते हैं।

## 7. लेन-देनों की स्वीकृति का निलंबन

संगत प्राधिकारी किसी भी समय ऐसी अदधि, जिसे वह निर्धारित करे, के लिए क्लियरिंग खंड पर निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज की किसी प्रतिभूति सहित लेन-देनों की स्वीकृति को निलंबित कर सकता है और ऐसी शर्तों, जिसे वह सही समझे, के अधीन ऐसे लेन-देनों को बहाल कर सकता है।

## 8. लेन-देनों की स्वीकृति की वापसी

संगत प्राधिकारी, जहां यह आवश्यक समझता है या जो लेन-देनों के प्रवेश की शर्तें अथवा अपेक्षाओं के उल्लंघन अथवा अवनुपालन के लिए निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के लेन-देनों के प्रवेश को वापस ले सकता है।

**9. लेन-देनों का पुनः प्रवेश**

संगत प्रधिकारी अपने विवेक पर निम्न निर्दिष्ट स्लॉक एक्सचेंज के लेन-देनों, जिन्हें पहले वापस लिया गया है, को पुनः प्रवेश दे सकता है।

**ख. लेन-देनों की स्वीकृति और निपटान****10. स्वीकृति और निपटान**

प्रत्येक खंड में लेन-देनों की स्वीकृति और निपटान घटाने के आधार पर अथवा सफल आधार अथवा व्यापार के लिए व्यापार आधार या अन्य किसी आधार, जिसे संगत प्रधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, पर हो सकता है। निपटान विलम्बित सदस्यों द्वारा सुपुर्दगी देकर और प्राप्त करके तथा निधियां अदा करके और प्राप्त करके, जिसे उपनिर्देश और विनियम में समय-समय पर संगत प्रधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, किया जाएगा।

**11. संविदा की गुप्त जानकारी**

(1) यद्यपि इसमें बंधनधर की संवेदनशीलताओं और विनियमों में व्यवहार सुपुर्दगी देने और प्राप्त करने वाले निर्यातक सदस्य के इस बात के होते हुए भी कि उनका बीच कोई प्रत्यक्ष संपर्क मौजूद नहीं हो सकता, तथा भंडार और क्रय के रूप में एक-दूसरे के साथ संपर्क किया गया नहीं गया जाएगा, तथापि, सुपुर्दगी और प्राप्तकर्ता व्यापारिक सदस्यों के उनके इत्थान संचित होने वाले के समय में, और संचयन के किये गए नहीं माने जाने केवल इस बात को छोड़कर कि वे व्यापारिक सदस्य (जब तक कि संचय सुपुर्दगी व्यापारिक सदस्य नहीं हो) को प्रत्यक्ष व्यापारिक सदस्य द्वारा प्राप्त दस्तावेजों की हकदारी, स्वामित्व, अविच्छेद, निश्चितता और निष्ठा तथा पसंद होने वाली हानि और क्षति, जिसपर उपनिर्देश और विनियमों के उपबंधों के अनुसार क्लेअरेंस की जाएगी, के संबंध में सभी उत्तरदायित्व से निर्मुक्त कर दिया जाएगा।

(2) इन मामलों, जब सदस्य दूसरे को तो सामान्यतया अथवा विशेषतया निर्दिष्ट कर, में सुपुर्दगी देने और प्राप्त करने के लिए व्यापारिक सदस्यों के विनियमों में यथा प्रस्तावित कर और निधियां प्राप्त करने वाले निर्यातक सदस्य के लिए इस बात के होते हुए भी, यह माना जाएगा कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संपर्क मौजूद नहीं है। तथापि, सदस्यों डिफ्रेला और क्रय के रूप में स्वयं एक्सचेंज के साथ कोई संपर्क प्राप्त नहीं होना सुपुर्दगी और प्राप्तकर्ता व्यापारिक सदस्यों के रूप में उनके बीच, यह समझा नहीं है। तथापि, ऐसा कि, ऐसी वस्तु में संचय सामान्य से सुपुर्दगी और प्राप्तकर्ता व्यापारिक सदस्यों के संचय प्रभावित हुआ नहीं माना जाएगा केवल इस बात को छोड़कर कि संचय सामान्य से प्रत्यक्ष प्राप्त दस्तावेजों की हकदारी स्वामित्व अविच्छेद, निश्चितता और निष्ठा तथा पसंद होने वाली हानि और क्षति, जिसपर उपनिर्देश और विनियमों के उपबंधों के अनुसार क्लेअरेंस की जाएगी, के संबंध में उत्तरदायित्व से निर्मुक्त

**12. स्वीकृति और निपटान के लिए आधार**

संगत प्रधिकारी अपने विवेक पर निम्न निर्दिष्ट स्लॉक एक्सचेंज के लेन-देनों, जिन्हें पहले वापस लिया गया है, को पुनः प्रवेश दे सकता है। निपटान विलम्बित सदस्यों द्वारा सुपुर्दगी देकर और प्राप्त करके तथा निधियां अदा करके और प्राप्त करके, जिसे उपनिर्देश और विनियम में समय-समय पर संगत प्रधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, किया जाएगा।



(2) स्वीकृति और निपटान कार्य स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निष्पादित किया जा सकता है अथवा यह इस प्रयोजनार्थ संगत प्राधिकारी द्वारा अभिज्ञात किसी एजेंसी की सहायता ले सकता है।

(3) उप-नियमों और विनियमों में स्पष्टतः अन्यथा प्रदत्त को छोड़कर जब निधियाँ और प्रतिभूतियाँ निर्धारित व्यवस्था के अधीन स्वीकृत और/अथवा निपटाई जाती हैं तब निपटान का उत्तरदायित्व एकमात्र संपूर्ण रूप से संविदा के प्रतिपक्षों और/अथवा संबंधित व्यापारिक सदस्यों, जैसा भी मामला हो, पर होगा और स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों की प्राप्ति अथवा सुपुर्दगी देने और निधियाँ प्राप्त और अदा करने के लिए मूल के रूप में किसी देयता अथवा दायित्व के बिना व्यापारिक सदस्यों के साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगा।

### 13. स्वीकृति के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर

(1) संगत प्राधिकारी समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज के क्लियरिंग हाऊस अथवा कोई मान्यताप्राप्त क्लियरिंग कारपोरेशन के माध्यम से लेन-देनों की स्वीकृति के संबंध में प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित कर सकता है, जिसका व्यापारिक सदस्य पालन करेंगे।

(2) प्रचालनात्मक पैरामीटरों में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित शामिल होंगे:

- (क) अनुमत्य स्वीकृति सीमा, जिसमें निवल लागू और पूंजी पर्याप्तता मानदंड के संदर्भ में स्वीकृति सीमा शामिल हो सकती है;
- (ख) स्वीकृति की मात्रा और सीमा, जिसपर व्यापारिक सदस्यों के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन को सूचित करना आवश्यक होगा;
- (ग) विभिन्न निपटान किस्मों के लिए सुपुर्दगी लॉट का नियतन;
- (घ) अन्य मामले, जो जनता के वृहत हित में ध्यान में रखते हुए लेन-देनों के स्वीकृति के सुगम प्रचालन को प्रभावित कर सकते हैं;
- (ङ) व्यापारिक सदस्य और प्रतिभूति के लिए अनुमत्य लेन-देनों की किस्म निर्धारित करना;
- (च) प्रभावी डिजाइन, प्रयोक्ता अवसंरचना और प्रणाली प्रचालन सहित स्वीकृति और निपटान प्रणाली के कार्यात्मक ब्यौरे निर्धारित करना।

### 14. क्लियरिंग हाऊस

(1) स्टॉक एक्सचेंज के विभिन्न खंडों को स्वीकृति और निपटान के लिए घंटे ऐसी अद्वि के दौरान होंगे, जिसका संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाए। संगत प्राधिकारी समय-समय पर विभिन्न किस्म के लेन-देनों और विभिन्न खंडों के लिए स्वीकृति (क्लियरिंग) घंटे निर्दिष्ट कर सकता है।

(2) संगत प्राधिकारी किसी कैलेंडर वर्ष में अवकाश की सूची घोषित कर सकता है। संगत प्राधिकारी समय-समय पर इन उपबंधों के अनुसार नियत किसी अवकाश को परिवर्तित अथवा रद्द कर सकता है। यह दर्ज किए जाने वाले कारणों से अवकाश के अलावा अथवा उसके अतिरिक्त दिनों की स्वीकृति और निपटान कार्यकलाप रोक सकता है।

### 15. प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी

(1) सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और करगजातों की सुपुर्दगी और निपटान और सभी लेन-देनों के संबंध में भुगतान ऐसे तरीके और ऐसे स्थान में होगा, जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।



### सभी संविदाएँ उप-नियम, नियम और विनियम के अधीन

- (1) व्यापारिक सदस्य द्वारा स्टॉक एक्सचेंज पर किए गए अनुमत्त लेन-देनो से संबंधित सभी संविदाएँ सभी मामलों में स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियम, नियमों और विनियमों के अधीन की गईं नानी जाएंगी। यह ऐसी सभी संविदाओं की शर्तों का भाग होगी और यह संगत प्राधिकारी द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों द्वारा उसे सीपी गई उससे संबंधित शक्तियों के प्रयोग के अधीन होगा।

### व्यापारिक सदस्य अनुदेश और आदेश स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं

- (2) कोई व्यापारिक सदस्य प्रतिभूतियों की खरीद, बिक्री आदि के लिए संघटकों का अनुदेश अथवा आदेश स्वीकार नहीं कर सकता जहां परिस्थितियाँ ऐसी कार्रवाई अथवा उचित आधार का औचित्य देती प्रतीत होती हैं। जहां ऐसी अस्वीकृति की जाती है वहां उसे संघटक को सूचित किया जा सकता है। व्यापारिक सदस्य संघटक को उसके द्वारा किए गए अनुरोध पर ऐसी अस्वीकृति के कारण भी प्रस्तुत करेगा।

### मार्जिन

- (3) व्यापारिक सदस्य को अपने संघटक से उसके द्वारा ऐसे संघटक के लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन प्रदान की जाने वाली मार्जिन जमाप्राप्ति मांगने का अधिकार होगा। व्यापारिक सदस्य को कोई आदेश निष्पादित करने और/अथवा यह निर्दिष्ट करने कि संघटक मार्जिन जमा करेगा अथवा बाजार मूल्यों में परिवर्तन के अनुसार अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा, के पूर्व अपने संघटक से नकद में प्रारंभिक मार्जिन और/अथवा प्रतिभूतियाँ मांगने का भी अधिकार होगा। संघटक को समय-समय पर ऐसा करने के लिए जब कहा जाए तो वह तत्काल अपने लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में और/अथवा उसके द्वारा संबंधित व्यापारिक सदस्य के साथ बकासहमत्त इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन यथापेक्षित मार्जिन जमा और/अथवा अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

### चूक करने वाला संघटक

- (4) (क) व्यापारिक सदस्य प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कोई व्यवसाय नहीं करेगा अथवा संघटक के लिए आदेश निष्पादित नहीं करेगा, जो उसकी जानकारी में किसी अन्य व्यापारिक सदस्य के प्रति चूककर्ता है जब तक ऐसा संघटक व्यापारिक सदस्य, जो उसका ऋणदाता है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था नहीं कर लेता।

(ख) ऋणदाता व्यापारिक सदस्य द्वारा आवेदन पर, जिसने इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों में यथा प्रदत्त चूककर्ता संघटक के विरुद्ध अपने दावे को विवाचन को गेजा है, संगत प्राधिकारी किसी व्यापारिक सदस्य के विरुद्ध स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए लेन-देनों के संबंध में चूककर्ता संघटक को ऋणदाता व्यापारिक सदस्य के उसके द्वारा देय अथवा सुपुर्द करने योग्य दावे से अनधिक राशि अथवा मूल्य तक कोई राशि अथवा प्रतिभूति अदः अथवा सुपुर्द करने से रोकते हुए आदेश जारी करेगा, और वह राशि और प्रतिभूति स्टॉक एक्सचेंज में जमा की जाएगी। जमा की गई राशि और प्रतिभूति विवाचन में निर्णय के अनुसार निपटई जाएगी और टिकी होने तक निर्णय वाखिल करते समय संबंधित न्यायालय में जमा की जाएगी जब तक ऋणदाता व्यापारिक सदस्य और चूककर्ता संघटक परस्पर रूप से अन्यथा सहमति नहीं देते।

### संघटक का खाता बंद करना



स्टॉक एक्सचेंज को आवेदन देगा और ऐसी बंदी अथवा हस्तांतरण, जैसा भी मामला हो, के परिणामस्वरूप हुई हानि अथवा क्षति संघटक के प्रति चूककर्ता व्यापारिक सदस्य द्वारा तत्काल देय होगी। अगर बंदी अथवा हस्तांतरण यहां इसमें यथा प्रदत्त नहीं होता तो पार्टियों के बीच क्षति का निर्धारण ऐसे आधार पर किया जाएगा, जैसा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए और संघटक तथा व्यापारिक सदस्य एक-दूसरे के विरुद्ध आगे आश्रय के सभी अधिकार से वंचित हो जाएंगे।

### संघटक की प्रतिभूतियों पर पुनर्ग्रहणाधिकार नहीं

- (9) अगर किसी व्यापारिक सदस्य को प्रतिभूतियां सुपुर्द करने के बाद उसके संघटक के कारण चूककर्ता घोषित किया जाता है तो संघटक दावा करने और वह साक्ष्य देने पर संगत प्राधिकारी द्वारा संतोषजनक मानने और संगत प्राधिकारी के पूर्ण विवेक पर तदनुसार जैसा संगत प्राधिकारी निर्देश दे स्टॉक एक्सचेंज से भुगतान अथवा चूककर्ता को उसके द्वारा देय राशि, अगर कोई हो की कटौती के अधीन या तो ऐसी प्रतिभूतियां अथवा उसका मूल्य प्राप्त करने का हक्कार होगा।

### संघटक द्वारा शिकायत

- (10) जब संघटक द्वारा संगत प्राधिकारी को शिकायत की जाती है कि कोई व्यापारिक सदस्य अपना लेन-देन कार्यान्वित करने में विफल रहा है तो संगत प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और अगर वह संतुष्ट है कि शिकायत उचित है तो वह जैसा सही समझे अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है।

### व्यापारिक सदस्य और संघटक के बीच संबंध

- (11) वर्तमान में लागू किसी अन्य कानून की हानि पहुंचाए बिना और इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन व्यापारिक सदस्य और उसके संघटक के बीच परस्पर अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे, जिन्हे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।

## अध्याय-XIV

### विवाचन

#### परिभाषाएं

"विवाचक" का अर्थ एकमात्र विवाचक अथवा विवाचकों का पैनल होगा।

"अधिनियम" का अर्थ विवाचन और समाधान अधिनियम, 1996 होगा और इसमें तत्समय लागू कोई सांविधिक आशोधन प्रतिस्थापन अथवा पुनःअधिनियमन शामिल है।

#### विवाचन की भेजना

- (1) (क) व्यापारिक सदस्यों के बीच परस्पर और व्यापारिक सदस्यों और संघटकों के बीच स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए लेन-देनों और संधिदाओं से अथवा उनके संबंध में या उसके प्रासंगिक किसी बात के संदर्भ में अथवा उसके अनुसार या या उनकी वैधता, संरचना, व्याख्या पूर्ति अथवा उसकी पार्टियों के अधिकार, दायित्व और देयताओं तथा इस द्रष्टे रहित कि क्या ऐसा लेन-देन और संधिदा की गई है या नहीं, से उत्पन्न सभी दावे, मतभेद अथवा विवाद इन उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।

(ख) व्यापारिक सदस्यों और उन-दलालों के बीच तथा उप-दलालों और उप-दलालों के ग्राहकों के बीच स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, विनियमों और विनियमों के अधीन किए गए लेन-देनों और संविदाओं से अथवा उनके संबंध में या उसके प्रारंभिक किसी बात के संदर्भ में अथवा उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, संरचना, व्याख्या, पूर्ति अथवा उसकी गारंटियों के अधिकार, दायित्व और देशांतरों तथा प्रश्न सहित कि क्या ऐसा लेन-देन और संविदा की गई है या नहीं, से उत्पन्न सभी दावों, मतभेद अथवा विवाद इन उप-नियमों और विनियमों के उपदलों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।

**स्पष्टीकरण:** इन उप-नियमों के प्रयोजनार्थ उन-दलाल और ग्राहकों का 'लेन-देन' स्टॉक दलाल और उप-दलालों 'विनियम, 1992' द्वारा सीमा तक संश्लिष्ट अर्थ होगा बशर्ते कि उन-दलाल ने स्टॉक एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्य के अधीन 'लेन-देन' का प्रयोजन प्राप्त किया हो।

(ग) व्यापारिक सदस्यों के बीच अथवा व्यापारिक सदस्यों और संघटकों के बीच, चाहे भागीदार, परस्पर स्वयंसेवक के रूप में पंजीकृत हो या नहीं, चाहे भागीदार के रूप में पंजीकृत हो या नहीं; स्टॉक एक्सचेंज के बीच विक्री और बाजार व्यापारिक संघ पर विषादित अथवा सूचित और स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियमों, विनियमों और विनियमों के अधीन अथवा उसके प्रारंभिक किसी बात के संदर्भ में अथवा उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, संरचना, व्याख्या, पूर्ति अथवा गारंटियों के अधिकार, दायित्व और देशांतरों और इस प्रश्न सहित कि क्या ऐसा लेन-देन और संविदा की गई है या नहीं, से संबंधित सभी दावों, मतभेद अथवा विवाद इन उप-नियमों और विनियमों के उपदलों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।

बशर्ते कि यह उप-नियम किसी भी प्रकार व्यापारिक सदस्य, जिसके माध्यम से ऐसे भागीदार ने लेन-देन अथवा व्यापार किया है, पर स्टॉक एक्सचेंज के क्षेत्राधिकार को प्रभावित नहीं करेगा, और ऐसा व्यापारिक सदस्य इसके लिए स्टॉक एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी, जिम्मेदार और दायी बना रहेगा।

(घ) उप-नियम (ख), (ड), (ए) व उपदलाल स्टॉक एक्सचेंज के उप-नियम, विनियम और विनियमों के अधीन किए गए सभी लेन-देनों और संविदाओं के लिए उसमें उल्लिखित गारंटियों के अंतर्गत सभी दावों, मतभेद और विवाद पर लागू होंगे बशर्ते कि ऐसा लेन-देन और संविदा उसमें उल्लिखित गारंटियों के बीच उस तारीख, जिस तारीख व्यापारिक सदस्य को या जो द्वितीय पक्षों को पेश किया गया था अथवा निरस्त किया गया था अथवा उसमें अपनी व्यापारिक सदस्यता अथवा गारंटी की थी, के पूर्व अथवा के करीब रही।

(ङ) किसी निर्गमकता और तालमेल के बीच ऐसे मामले, जिसे सूचीकरण बट्टर में निर्गमकता द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के साथ किया जाए, में विशेष रूप से प्रदान किया जाए, के संबंध में सभी दावों, मतभेद और विवाद जो इन उप-नियमों और विनियमों के उपदलों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।

**स्पष्टीकरण:** इन उप-नियमों और विनियमों के प्रयोजनार्थ 'निर्गमकता' शब्द का अर्थ इन उप-नियमों में दत्ता परिभाषित के अन्तर्गत होगा और 'तालमेल' शब्द का अर्थ निवेशक होगा, जिसमें स्टॉक एक्सचेंज पर निर्गमकता या प्रत्यक्षियों की वारिध अथवा विवाद का प्रयोजन संबंध में दावों, मतभेद और विवाद उत्पन्न हुआ है।

इन उप-नियमों और विनियमों के उपदलों सभी लेन-देन और संविदाओं का भाग बनना माने जाएंगे।

- (2) इन उप-नियमों और विनियमों के प्रयोजनार्थ 'निर्गमकता' शब्द का अर्थ इन उप-नियमों में दत्ता परिभाषित के अन्तर्गत होगा और 'तालमेल' शब्द का अर्थ निवेशक होगा, जिसमें स्टॉक एक्सचेंज पर निर्गमकता या प्रत्यक्षियों की वारिध अथवा विवाद का प्रयोजन संबंध में दावों, मतभेद और विवाद उत्पन्न हुआ है।

के सभी दावे, मतभेद और विवाद इन उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किए जाएंगे।

### विवाचन के लिए दावे, मतांतर अथवा विवाद भेजने के लिए सीमाबद्धता अवधि

- (3) ऊपर उप-नियम 1(क), (ख), (ग) और (घ) में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद और विवाद उस तारीख, जिस दिन दावे, मतभेद अथवा विवाद उत्पन्न हुए अथवा उत्पन्न हुए समझे गए, से छः महीने के भीतर विवाचन की प्रस्तुत किए जाएंगे। अधिनियम के उपबंधों के अनुसार प्रारंभ की गई और संचालित समाधान कार्यवाई, अगर कोई हो, में लिया गया, समय और दावे, मतांतर और विवाद को प्रशासनिक रूप से हल करने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा लिए गए समय को छः महीने की अवधि निर्धारित करने के प्रयोजनार्थ छोड़ दिया जाएगा।

### स्पष्टीकरण :

- (1) उन मामलों, जहां दावे, मतभेद और विवाद की तारीख निश्चित करने योग्य नहीं है, में उसे उस लेन-देन, जिसके संबंध में दावा, मतभेद अथवा विवाद उत्पन्न हुआ है, की तारीख से छः महीने की समाप्ति की तारीख को उत्पन्न हुआ माना जाएगा।
- (2) उन मामलों, जहां उप-नियम के अध्याय XI के उप-नियम 1, ड से उत्पन्न दावे, मतभेद अथवा विवाद की तारीख निश्चित करने योग्य नहीं है, में उसे निम्नानुसार उत्पन्न हुआ माना जाएगा :

(क) उन मामलों, जहां निर्गमकर्ता शेयरों के हस्तांतरण की सूचना संघटक को देने में विफल रहता है, में विवाद की तारीख निर्गमकर्ता के पास हस्तांतरण के लिए संघटक द्वारा शेयर प्रस्तुत करने की तारीख से 30 दिनों की समाप्ति की तारीख से छः महीने की समाप्ति की तारीख को उत्पन्न हुई मानी जाएगी; अथवा

(ख) उन मामलों, जहां निर्गमकर्ता शेयरों को हस्तांतरित करना अस्वीकार करता है, में विवाद की तारीख संघटक के पक्ष में शेयरों के हस्तांतरण को अस्वीकार करते हुए निर्गमकर्ता की सूचना की प्राप्ति की तारीख से छः महीने की समाप्ति की तारीख को उत्पन्न हुई मानी जाएगी।

(ग) उन मामलों, जहां निर्गमकर्ता निर्दिष्ट अवधि के बाद संघटक के शेयरों के हस्तांतरण में विलंब करता है, में विवाद की तारीख निर्गमकर्ता के पास हस्तांतरण के लिए संघटक द्वारा शेयरों की प्रस्तुति की तारीख से 30 दिनों की समाप्ति की तारीख से छः महीने की समाप्ति की तारीख, अथवा निर्गमकर्ता द्वारा संघटक के पक्ष में शेयरों के हस्तांतरण की सूचना देते हुए संघटक को पत्र की प्राप्ति की तारीख, इनमें से जो भी बाद में हो, को उत्पन्न हुई मानी जाएगी।

### विनियम निर्धारित करने के लिए संगत प्राधिकारी की शक्ति

- (4) (क) संगत प्राधिकारी समय-समय पर निम्नलिखित के लिए विनियम निर्धारित कर सकता है :
- (i) विवाचन कार्यवाई में पार्टियों द्वारा अनुपलब्ध की जाने वाली कार्यविधि। विशेषकर, पूर्वोक्त शक्ति की सामान्यता को हानि पहुंचाए बिना ऐसी कार्यविधि अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित प्रदान कर सकती है :

(क) प्रयोग किया जाने वाला प्रपत्र,

(ख) अदा किया जाने वाला शुल्क,

(ग) दोनों पार्टियों द्वारा सभी अभिव्यक्त की प्रस्तुति का माध्यम, नक्का और साक्ष्यवधि,

- (घ) अभिव्यक्त संशोधित करने अथवा बदलने के लिए पार्टियों से अनुरोध से संबंधित मामले; और
- (ङ) पार्टियों द्वारा ऐसी अभिव्यक्त को प्रस्तुत करने में विफलता के परिणाम।
- (ii) विवादान करने ई संज्ञाप्त करने में विवाचक द्वारा अनुपस्थित की जाने वाली कार्यविधि विशेषकर और पूर्वोक्त अर्द्ध की सामान्यता को हानि पहुंचाए बिना ऐसी कार्यविधि अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित की व्यवस्था कर सकती है :
- (क) सुनवाई का स्थान; और
- (ख) हार्ड, जिसके अर्द्ध विवाचक विशिष्ट मुद्दों पर रिपोर्ट करने के लिए विशेषज्ञ नियुक्त कर सकता है और ऐसी निर्णय दिए जाने पर विवाचन कार्यवाई में अनुपस्थित की जाने वाली कार्यविधि।
- (iii) ऐसी परिस्थितियों और स्थितियों, जिन्हें संगत प्राधिकारों सहो समझे, उस विचार करने के बाद किन परिस्थितियों और स्थितियों में विषय वस्तु का महत्व और ऐसी हार्ड, मतभेद अथवा विवाद में पार्टियों के रूप में संभावित व्यक्ति शामिल हो सकते हैं, निर्धारण द्वारा, मतभेद अथवा विवाद के लिए विवाचन कार्यविधि के विभिन्न सेट।
- (iv) विभिन्न क्षेत्रों के लिए विवाद की सीट का सृजन अथवा विवाचन करने के लिए भौगोलिक अवस्थान निर्धारित करना और उन न्यायालयों को निर्धारित करना, जिनका अधिनियम के प्रयोजनार्थ क्षेत्रव्यापक होगा।
- (v) दावे, मतभेद अथवा विवाद, पहले एकल विवाचक को देखा जा सकता है और दावे, मतभेद अथवा विवाद ऐसे विवाचकों के पैन्ल को देखा जा सकता है।
- (vi) विवाचन के रूप में एक सत्र के लिए पात्र व्यक्तियों के सत्र की कार्यविधि।
- (vii) विवाचक की निर्णयों के लिए कार्यविधि।
- (viii) हार्ड और संगतता में विवाद अर्द्ध किसी विवाचक की नियुक्ति का ज्ञात कर सकती है।
- (ix) इस हार्ड के अर्द्ध के अर्द्ध के पैन्ल के मतभेद में विवाचकों की संख्या का निर्धारण कि जहां किसी एक मतभेद अथवा विवाद की सुनवाई और निर्णय विवाचकों के पैन्ल द्वारा की जाती है, एक पैन्ल के विवाचकों की संख्या सम संख्या नहीं हार्ड और सत्र में व्यापारिक अवसर शामिल नहीं हार्ड।
- (x) मतभेदों, जिसके अर्द्ध एक प्रतिस्पर्धी विवाचक को नियुक्त किया जाना है अगर किसी भी कारण से विवाचक का पता चले हो जाता है।
- (xi) किसी व्यक्ति द्वारा एक सत्र के रूप में उनकी संभावित निर्णयों के संबंध में अनुरोध किया जाता है, जहां एक निर्णय देने वाला मामला।
- (xii) विवाचक की निर्णयों के लिए पार्टियों द्वारा अपनाई जाने वाली कार्यविधि।
- (xiii) हार्ड, हार्ड मतभेद अथवा विवाद, जिसका निर्णय विवाचक द्वारा सुनवाई के बिना किया जा सकता है, जहां एक हार्ड लिखित में संगत प्राधिकारों से सुनवाई के लिए अनुरोध नहीं करता है और संगतता में, जिसके भीतर ऐसा अनुरोध किया जाता है।
- (xiv) दावे, मतभेद अथवा विवाद, जिसका निर्णय विवाचक द्वारा केवल पार्टियों की सुनवाई द्वारा ही किया जा सकता है, जहां एक हार्ड लिखित में संगत प्राधिकारों से सुनवाई के लिए अनुरोध नहीं करता है और संगतता में, जिसके भीतर ऐसा अनुरोध किया जाता है।
- (xv) हार्ड मतभेद अथवा विवाद, जिसका निर्णय विवाचक द्वारा केवल पार्टियों की सुनवाई द्वारा ही किया जा सकता है, जहां एक हार्ड लिखित में संगत प्राधिकारों से सुनवाई के लिए अनुरोध नहीं करता है और संगतता में, जिसके भीतर ऐसा अनुरोध किया जाता है।



- (xv) उस तरीके, जिसमें विवाचकों के पैनल के मामले में निर्णय लिया जाना है और विवाचकीय निर्णय का तरीका और विषयवस्तु सहित विवाचकीय निर्णय लिया जाना।

विवाचकीय निर्णय शब्द में सहमत्य शर्तों पर विवाचकीय निर्णय भी शामिल होगा। विवाचकीय निर्णय की विषयवस्तु के निर्धारण में लागत के लिए प्रावधान शामिल हो सकता है और जहां विवाचकीय निर्णय राशि के भुगतान के लिए है वहां उसमें बकाया मूल राशि पर देय ब्याज शामिल हो सकता है।

- (xvi) लागत के लिए अग्रिम के रूप में जमा राशि अथवा पूरक जमा राशि, जैसा भी मामला हो, जिसकी वह दावे, मतभेद अथवा विवाद के संबंध में व्यय होने की प्रत्याशा करेगा; बशर्ते कि जहां विवाचक को प्रतिदावा प्रस्तुत किया जाता है, प्रति-दावा के लिए पृथक राशि भी निर्धारित की जा सकती है।
- (xvii) विवाचकीय कार्यवाई करना सुविधाजनक बनाने के लिए रटॉक एक्सचेंज द्वारा प्रदान की जाने वाली प्रशासनिक सहायता।
- (xviii) विवाचक को संबोधित पत्र सहित पार्टियों द्वारा नोटिस और पत्र देने के माध्यम और तरीके से संबंधित सभी मामले
- (xix) अन्य कोई मामला, जिसपर संगत प्राधिकारी की राय में विवाचन सुविधाजनक बनाने के लिए विनियमों के भीतर कार्यवाई की जानी अपेक्षित है।
- (ख) संगत प्राधिकारी समय-समय पर विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, आशोधित, परिवर्तित, निरस्त कर सकता है अथवा उनमें दर्थन कर सकता है।

#### मध्यस्थों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

- (5) प्रत्येक व्यक्ति, जिसके साथ मध्यस्थ के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, संगत प्राधिकारी को लिखित में ऐसी किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करेगा जिनके कारण उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के संबंध में -यावोधित संदेह उत्पन्न होने की संभावना है। यदि वह व्यक्ति ऐसी किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के संबंध में संदेह उत्पन्न कर सकती है तो उसे मध्यस्थ के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

#### मध्यस्थों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन

- (6) कोई भी मध्यस्थ अपनी नियुक्ति के समय से तथा संपूर्ण मध्यस्थ कार्यवाही के दौरान, ऊपर उपविधि (5) में उल्लिखित किन्हीं भी परिस्थितियों का, जो मध्यस्थ के रूप में उसकी नियुक्ति के पश्चात् उसकी जानकारी में आए हों, संगत प्राधिकारी को अविलंब प्रकटन करेगा।

#### मध्यस्थ के अधिदेश की समाप्ति

- (7) मध्यस्थ का अधिदेश समाप्त हो जाएगा यदि
- (क) मध्यस्थ किसी भी कारण से अपने पद से हट जाता है; अथवा
- (ख) संगत प्राधिकारी की राय में, मध्यस्थ अपने कर्तव्यों का निष्पादन करने में विधितः अथवा वस्तुतः असमर्थ हो जाता है, अथवा अन्य कारणों से अनावश्यक दिवस के बिना कार्य करने में असमर्थ हो जाता है जिनमें संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित सम्पत्ति के भीतर मध्यस्थम ऊतर्ई देने में विफलता शामिल है। संगत प्राधिकारी का ऐसा निर्णय अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा अथवा
- (ग) माध्यस्थम के दोनों पक्षकारों से मध्यस्थ के अधिदेश की समाप्ति के लिए लिखित अनुमति प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ का अधिदेश समाप्त कर दिया जाता है; अथवा

(घ) मध्यस्थ उपविधि (5) तथा (6) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उत्तरीय स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में त्रुटिपूर्ण संदेह उत्पन्न कर सकती हैं।

(ङ) यहां तथा संबंधित माध्यस्थ कार्यवाही सम्पन्न हो जाती है।

#### **मध्यस्थ के पद की रिक्ति की आपूर्ति करना**

- (8) यदि मध्यस्थता अवार्ड दिए जाने से पूर्व किसी भी समय मध्यस्थ का पद किसी भी कारण से रिक्त हो जाता है जिसमें मध्यस्थ की मौजूदगी या अनुपस्थिति के कारण अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ का अधिवेशन समाप्त कर दिए जाने के कारण अथवा अन्यथा हुई कोई रिक्ति शामिल है, तो उस रिक्ति की आपूर्ति संगत प्राधिकारी द्वारा उचित प्रक्रिया का अनुसरण करके की जाएगी जो मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए उसने निर्दिष्ट की है।

#### **अभिलेखबद्ध कार्यवाहियों तथा साक्ष्य का विचार में लेना**

- (9) यह तब कि प्रत्येकरी द्वारा अन्यथा बताया न हो, मध्यस्थ के पद की रिक्ति की आपूर्ति करने के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किए गए मध्यस्थ पहले की नहीं किन्हीं सुनवाईयों का दावा सकता है।

#### **पूर्ववर्ती मध्यस्थ का आदेश या निर्णयन अवैध नहीं होगा**

- (10) मध्यस्थ के अधिवेशन की समाप्ति से पूर्व मध्यस्थ द्वारा दिया गया आदेश या निर्णयन मात्र इस कारण अवैध नहीं होगा क्योंकि उसका अधिवेशन समाप्त कर दिया गया है; बशर्ते कि जब अधिवेशन की समाप्ति उपविधि (7) के अनुसरण में प्रत्येकी की गई है, तो संगत अधिवेश की समाप्ति से पूर्व किया गया मध्यस्थ का आदेश या निर्णयन अवैध हो जाएगा, जब तक कि प्रत्येकरी द्वारा अन्यथा संज्ञाति न हो।

#### **मध्यस्थ द्वारा आदेशित अंतरिम माध्यस्थता अवार्ड तथा अंतरिम उपाय**

- (11) मध्यस्थ को अंतरिम माध्यस्थता अवार्ड देने तथा साथ ही संरक्षण के अंतरिम उपायों की व्यवस्था करने की शक्तियां दी जा सकती हैं। मध्यस्थ किसी एक प्रकार से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम उपाय का सर्वोत्तम में समुचित सुझाव को प्रस्तुत करे।

#### **प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत द्वारा मध्यस्थता कार्यवाही में उपस्थित होना**

- (12) प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत द्वारा मध्यस्थता कार्यवाही में उपस्थित होना आवश्यक है, प्रत्येकरी को प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत द्वारा उपस्थित होना आवश्यक नहीं हो सकती, किन्तु संगत प्राधिकारी संघटन है वह प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत को मध्यस्थ से उपस्थित होने में अनुमति दी जाएगी। यदि प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत मध्यस्थ से उपस्थित होने से इंकार करता है, तो कारेबासी माध्यस्थ तथा नियोजकों को संगत प्राधिकारी को प्रकटन किया जाएगा।

- (13) **न्यायिक प्रथमश्रेणीता**

प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत द्वारा उपस्थित में अभिलेखबद्ध किए जाने वाले मध्यस्थता कार्यवाही कारणों के लिए प्रथमश्रेणीता, अदानी या एकाकीकृत को प्रकटन किया जाएगा।

#### **मध्यस्थता की पूर्णता तथा समाप्ति**

मध्यस्थता कार्यवाही समाप्त होगी यदि मध्यस्थ द्वारा मध्यस्थता कार्यवाही समाप्त कर दी जाए।

#### **मध्यस्थता की समाप्ति**

मध्यस्थता कार्यवाही समाप्त होगी यदि मध्यस्थ द्वारा मध्यस्थता कार्यवाही समाप्त कर दी जाए। मध्यस्थता कार्यवाही समाप्त होगी यदि मध्यस्थ द्वारा मध्यस्थता कार्यवाही समाप्त कर दी जाए।

तरीके से प्रदत्त समयविस्तार के बावजूद, मध्यस्थ संदर्भ प्रविष्टि की तिथि से छः माह की अवधि के भीतर माध्यस्थम अवार्ड देना अर्थात् अवार्ड देने के समय को अधिकतम तीन माह की अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।

(घ) **संदर्भ प्रविष्टि की तिथि**

इन उपविधियों के प्रयोजनार्थ मध्यस्थ द्वारा उस तिथि को संदर्भ प्रविष्टि किया गया माना जाएगा, जिस दिन मध्यस्थ ने पहली सुनवाई की थी। किन्तु, यदि कोई सुनवाई आवश्यक नहीं है अथवा पक्षकार अपने सुनवाई के अधिकार को छोड़ देते हैं तथा मध्यस्थ सुनवाई के बिना मामले संबंधी निर्णय की कार्यवाही शुरू करता है तो मध्यस्थ द्वारा माध्यस्थम की स्वीकृति की तिथि को संदर्भ प्रविष्टि माना जाएगा।

- (14) उपविधियों में कुछ भी निहित होने के बावजूद, उन मामलों में जहां कारोबारी सदस्य तथा/अथवा इसके उपदलालों के विरुद्ध तथा किसी संघटक के पक्ष में माध्यस्थम अवार्ड पारित किया जाता है, स्टॉक एक्सचेंज अवार्ड के अंतर्गत अनुमत कारोबारी सदस्य तथा/अथवा इसके उपदलालों के प्रति दावे को प्रतिसंतुलित करने के पश्चात डेबिट की तिथि तक संदेय ब्याज, यदि कोई हो, सहित अवार्ड को संदेय अवार्ड की राशि स्टॉक एक्सचेंज के पास पड़ी कारोबारी सदस्य की जमा राशियों या अन्य धनराशियों में से डेबिट कर लेगा तथा उक्त राशि को एक पृथक खाते में रखेगा जिसपर नीचे उपविधि 13ख में यथा उल्लिखित तरीके से कार्यवाई की जाएगी;

तथापि, यह भी शर्त है कि जहां अवार्ड प्रतिभूतियों के परिचाय के लिए है, स्टॉक एक्सचेंज अवार्ड की तिथि को अथवा किसी ऐसी अन्य तिथि को जिसे संगत प्राधिकारी युक्तिसंगत विनिर्दिष्ट करे, ऐसी प्रतिभूतियों के बंद मूल्य को विचार में लेगा तथा ऐसी प्रतिभूतियों के मूल्य तथा अवार्ड राशि का निर्धारण करने के कारण बताएगा।

- (15) स्टॉक एक्सचेंज कारोबारी सदस्य से इस आशय की पुष्टि प्राप्त करने के पश्चात ही, कि उसने कोई अपील फाइल नहीं की है, अवार्ड को पृथक खाते में इस प्रकार अलग रखी उक्त राशि का भुगतान करेगा तथा जबकि यदि अवार्ड को अंशतः या पूर्णतः अलग रखा जाता है, तब स्टॉक एक्सचेंज डेबिट को उस सीमा तक प्रतिवर्तित करेगा तथा उसे कारोबारी सदस्य के क्रेडिट में पुनः बहाल कर देगा तथा अवार्ड को अपयुक्त अवार्ड का भुगतान करेगा।

**अधिनियम के प्रावधानों के अध्याधीन माध्यस्थम कार्यवाही**

- (16) इन उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों द्वारा यथा उपबंधित माध्यस्थम कार्यवाही इन उपविधियों या विनियमों में उपबंधित न की गई सीमा तक अधिनियम के प्रावधानों के अध्याधीन होगी।

**संदर्भ निर्माण**

- (17) अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजनार्थ, उन सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार माध्यस्थम को प्रस्तुत किया जाना अपेक्षित है, जहां भी अधिनियम का भाग 1 पक्षकारों को कतिपय मुद्दों निर्धारित करने की स्वतंत्रता देता है, वहां पक्षकारों द्वारा यह मुद्दा निर्धारित करने के लिए संगत प्राधिकारी को अधिकृत किया गया माना जाएगा।

**प्रशासनिक सहायता**

- (18) अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजनार्थ उन सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उपविधियों द्वारा



- (2) पूर्वोक्त पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, यदि किसी कारोबारी सदस्य को किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा, जिसका यह कारोबारी सदस्य है, चूककर्ता घोषित किया जाता है अथवा निष्कासित कर दिया जाता है अथवा यदि पंजीकरण प्रमाणपत्र सेबी द्वारा निरस्त कर दिया जाता है तो उक्त कारोबारी सदस्य को सुनवाई का अवसर दिए जाने के पश्चात् स्टॉक एक्सचेंज से निष्कासित कर दिया जाएगा।

इस उपविधि में कुछ भी निहित होने के बावजूद, किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निष्कासन/चूक की सूचना प्राप्ति अथवा सेबी द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र के निरसन के तत्काल पश्चात् कारोबारी सदस्य की कारोबारी सुविधा को वापस ले लिया जाएगा।

#### **दायित्व पूरा करने में विफलता**

- (3) संगत प्राधिकारी किसी कारोबारी सदस्य को चूककर्ता घोषित करने के आदेश दे सकता है यदि वह किसी कारोबारी सदस्य या संघटक के प्रति स्टॉक एक्सचेंज के लेनदेनों से प्रत्युत्पन्न दायित्व को पूरा करने में विफल रहता है।

#### **दीवालिया चूककर्ता**

- (4) यदि किसी कारोबारी सदस्य को उसके/इसके किसी ऋणदाता द्वारा किसी न्यायालय में दायर याचिका में व्यक्ति तथा/अथवा भागीदारी फर्म होते हुए दीवालिया घोषित/अधिनिर्णीत किया गया है अथवा इसे कंपनी अधिनियम के अंतर्गत निगमित कंपनी होने पर परिसमापन करने का आदेश दिया गया है, तो उसे चूककर्ता घोषित कर दिया जाएगा यद्यपि उसने उसी समय स्टॉक एक्सचेंज में अपने किसी दायित्व में चूक न की हो बशर्त कि प्रयोज्य अधिनियमों, यदि कोई हों, के अंतर्गत ऐसे आदेश के विरुद्ध अपील दायर करने का समय व्यपगत हो गया हो।

#### **कारोबारी सदस्य का सूचित करने का कर्तव्य**

- (5) कारोबारी सदस्य तत्काल स्टॉक एक्सचेंज को अधिसूचित करने के लिए आबद्ध होगा यदि कोई कारोबारी सदस्य अपने पूर्ण दायित्वों का निर्वहन करने में विफल रहा हो।

#### **समझौता प्रतिषिद्ध**

- (6) किसी भी कारोबारी सदस्य से प्रतिभूतियों में लेनदेन के परिणामस्वरूप उत्पन्न किसी ऋण के निपटारे में पूर्ण तथा यथार्थ धनराशि के भुगतान से कुछ भी कम भुगतान स्वीकार करने का दोषी कारोबारी सदस्य ऐसी अवधि के लिए निरक्षरित कर दिया जाएगा जो संगत प्राधिकारी निर्धारित करे।

#### **चूक की घोषणा का नोटिस**

- (7) किसी कारोबारी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिए जाने पर, इस आशय का एक नोटिस संगत प्राधिकारी खंड की कारोबार प्रणाली में तत्काल सन्निविष्ट किया जाएगा।

#### **चूककर्ता की पुस्तक तथा दस्तावेज**

- (8) जब किसी कारोबारी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो, तो चूककर्ता समिति उसके कार्यों की स्थिति का सुनिश्चय करने के लिए उसकी सभी लेखाबहियां, दस्तावेज, कागजात तथा वाउचर अपने प्रयोग में ले लेगी तथा चूककर्ता ऐसी पुस्तकें, दस्तावेज, कागजात तथा वाउचर चूककर्ता समिति को सौंप देगा।

#### **ऋणियों तथा ऋणदाताओं की सूची**

- (9) चूककर्ता संगत प्राधिकारी द्वारा दिए गए निर्देश के अनुसार अपनी चूक की घोषणा के निर्धारित समय में भीतर एक लिखित सूचना चूककर्ता समिति के पास दायर करेगा जिसमें उसके ऋणियों तथा ऋणदाताओं

### चूककर्ता सूचना देना

- (10) चूककर्ता समिति को चूककर्ता लेखों, सूचना तथा अपने कार्यों के विवरणों का ऐसा विवरण प्रस्तुत करेगा जो चूककर्ता समिति समय समय पर अपेक्षा करे तथा यदि वांछित हो तो अपनी सूच के संबंध में आयोजित चूककर्ता समिति की बैठकों में उसके समक्ष प्रस्तुत होगा।

### जांच (पूछताछ)

- (11) चूककर्ता समिति बाजार में चूककर्ता की किसी तथा संघटन की कहीं जाह गारंटी तथा अपनी जानकारी में आई किसी भी अनुचित, अप्रत्याशित अथवा अनियोजित अथवा कारोबारी सदस्य की हेरिफाल में अनुपयुक्त बात की सूचना संगत प्राधिकारी को देगी।

### आस्तियों का स्टॉक एक्सचेंज में विहित होना

- (12) चूककर्ता समिति चूककर्ता द्वारा जमा कलाई गई प्रतिभूतियों तथा उसके खाते में जमा किसी भी स्वस्व की प्रतिभूति अमराशियों, मॉर्गन धनराशि, अन्य राशियों की मांग तथा दसूली करणी तथा स्टॉक एक्सचेंज की लपिधियों, नियमों तथा विनियमों को अवधान किए गए किसी भी लेनदेन या सौदे के संबंध में किसी अन्य कारोबारी सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय, राशि या परिदाय की जाने योग्य सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों को वसूल करेगा तथा ऐसी आस्तियों किसी कारोबारी सदस्य के चूककर्ता धोषित किए जाने पर स्वतः ही स्टॉक एक्सचेंज, समाशोधन गृह, समाशोधन निगम, बैंकों, अन्य कारोबारी सदस्यों, चूककर्ता के संघटनों तथा पंजीकृत संघटनों, अनुमोदित बैंकों तथा किसी अन्य व्यक्तियों, जिन्हें चूककर्ता समिति अनुमोदित करे तथा प्रत्येक मासिक प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों के लेखों तथा उनकी देयताओं के लिए स्टॉक एक्सचेंज में विहित हो जाएगा।

### चूककर्ता समिति को भुगतान

- (13) (क) चूककर्ता को देय, राशि या परिदाय की जाने योग्य सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां तथा अन्य आस्तियां चूक की घोषणा के अवधान संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्देशित समय के भीतर चूककर्ता समिति को जमा या प्रेषित कर दी जाएगी। इस भुगतान का अवलोकन करने वाले कारोबारी सदस्य को चूककर्ता धोषित किया जाएगा।

(ख) यदि किसी कारोबारी सदस्य को किसी खाते या लेनदेन का विवरण जमा के लिए नियत तिथि से पूर्व ऐसी लेनदेन में कोई प्राविधान या खाते में किसी अंतर राशि की प्राप्ति हुई हो, तो उस कारोबारी सदस्य जिससे उसे ऐसी अंतर राशि या प्रतिफल प्राप्त हुआ है, को चूककर्ता धोषित कर दिए जाने पर वह उस राशि का प्रतिफल अथवा अंतर राशि सदस्यों के लाभार्थ तथा उनके लिए चूककर्ता समिति को कर दिया कोई भी कारोबारी सदस्य, जिसने ऐसी निवृत्त दिवस से पूर्व किसी अन्य कारोबारी सदस्य को ऐसी राशि या प्रतिफल का भुगतान किया है अथवा ऐसी राशि दी है, वह ऐसे भुगतान कारोबारी सदस्य की चूक की स्थिति में वह राशि भुक्त भुगतान कारोबारी सदस्य के लाभार्थ तथा उनके लिए चूककर्ता समिति को जमा कर देना या दे देगा।

(ग) कोई कारोबारी सदस्य, जिस किसी भी समाशोधन के दौरान किसी अन्य कारोबारी सदस्य से भुक्त हो या क्रेडिट हो या भुक्त हो या उसे देय या उसके संघटक को वह अंतर राशि से भिन्न किसी राशि का भुक्त है जो उसे उस संघटक के लिए तथा खाते के लिए प्राप्त होगी है, तो वह ऐसी राशि का प्रतिफल भुक्तान अवधि के अवधान संगत प्राधिकारी द्वारा तथा निर्वीर्यता के संबंध की संख्या के भीतर करेगा, यदि ऐसे अंतर कारोबारी सदस्य को चूककर्ता धोषित कर दिया जाता है। ऐसी प्रतिदाय अवधान कारोबारी सदस्यों के लाभार्थ तथा उनके लिए चूककर्ता समिति को किए जाएंगे तथा उनका अनुप्रयोग ऐसे अवधान कारोबारी सदस्य के लाभार्थ के परिसमापन के लिए किया जाएगा किन्तु दोनों को इन उपविधियों,

**वितरण**

- (14) चूककर्ता समिति ऋणदाता कारोबारी सदस्यों के जोखिम तथा ह्रासगत पर वसूली के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों का भुगतान ऐसे बैंक में करेगी तथा/अथवा उन्हें स्टॉक एक्सचेंज में ऐसे भागों में रखेगी जैसा संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्देशित करे तथा यथासंभव शीघ्र उसे यथानुपातिक आधार पर किन्तु ब्याज के बिना उन ऋणदाता कारोबारी सदस्यों में वितरित कर देगी जिनके दावे इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार स्वीकृत कर लिए जाते हैं।

**बंद करना**

- (15) (क) चूककर्ता के साथ खुले लेनदेन वाले कारोबारी सदस्य चूक की घोषणा के पश्चात् स्टॉक एक्सचेंज में ऐसे लेनदेनों को बंद कर देंगे। ऐसी बंदी संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित तरीके से की जाएगी। इस संबंध में संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित विनियमों के अधीन, जब संगत प्राधिकारी की राय में परिस्थितियों के अनुसार ऐसा दाखिल हो, ऐसी बंदी संगत प्राधिकारी अथवा स्टॉक एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत व्यक्तियों द्वारा यथानिर्धारित तरीके से की गई मानी जाएगी।

(ख) बंदी के उक्त समायोजनों से प्रत्युत्पन्न अंतर राशि का दावा चूककर्ता से किया जाएगा अथवा चूककर्ता के ऋणदाता कारोबारी सदस्यों के लाभार्थ चूककर्ता समिति को अदा किया जाएगा।

**चूककर्ता के विरुद्ध दावे**

- (16) चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर, जो संगत प्राधिकारी निर्देशित करे, स्टॉक एक्सचेंज में उससे यथापेक्षित कारोबार करने वाला प्रत्येक कारोबारी सदस्य चूककर्ता के साथ विधिवत समायोजित तथा तैयार अपने खातों का मिलान चूककर्ता समिति के साथ करेगा जैसाकि इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हैं अथवा चूककर्ता के साथ ऐसे खातों का विवरण ऐसे प्रपत्र या प्रपत्रों में प्रस्तुत करेगा जिनका निर्धारण संगत प्राधिकारी करे अथवा एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है।

**खातों का मिलान करने या प्रस्तुत करने में विलंब**

- (17) निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता से संबंधित अपने खातों का मिलान करने अथवा विवरण या प्रमाणपत्र भेजने में विफल किसी कारोबारी सदस्य को यथानिर्दिष्ट आगामी अवधि के भीतर अपने खातों का मिलान करने तथा ऐसा विवरण या प्रमाणपत्र भेजने के लिए कहा जाएगा।

**खातों का मिलान करने या प्रस्तुत करने में विफलता के लिए शास्ति**

- (18) संगत प्राधिकारी किसी ऐसे कारोबारी सदस्य पर अर्धदंड लगा सकता है, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकता है जो निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता के साथ अपने खातों का मिलान करने में अथवा अपना खाते का विवरण प्रस्तुत करने में अथवा यह प्रमाणपत्र देने में विफल रहता है कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है।

**भ्रामक विवरण**

- (19) संगत प्राधिकारी किसी ऐसे कारोबारी सदस्य पर अर्धदंड लगा सकता है, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकता है यदि वह संतुष्ट है कि किसी कारोबारी सदस्य द्वारा किसी चूककर्ता से संबंधित भेजा गया, मिलान विवरण या प्रमाणपत्र मिथ्या या भ्रामक था।

**चूककर्ता समिति के खाते**

- (20) चूककर्ता समिति चूककर्ता को संदेय सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों तथा अन्य आस्तियों का जो उसे प्राप्त होती हैं एक पृथक खाता रखेगी तथा ऐसी आस्तियों के संग्रहण में या उनके बारे में या चूक के संबंध में होने वाली किन्हीं कार्यवाहियों के बारे में उपगत सभी लागतों, प्रभारों तथा व्ययों की पूर्ति उसी में से करेगी।





या उनके आनुषंगिक उत्पन्न हुए होने चाहिए बशर्ते कि यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी दावों का पूर्णरूपेण भुगतान करने के लिए अपर्याप्त है तो उन्हें यथानुपातिक भुगतान किया जाएगा; तथा

(घ) किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को देवताएं

ऊपर (ग) के तहत दावों का पूरा करने के पश्चात शेष राशियां, यदि कोई हों, किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी सदस्य के रूप में चूककर्ता के दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजनार्थ उस स्टॉक एक्सचेंज को वितरित कर दी जाएगी। यदि चूककर्ता एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का कारोबारी सदस्य है, तो शेष राशि का वितरण ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में किया जाएगा तथा यदि शेष राशि ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों के दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त है तो शेष राशि को ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों में यथानुपातिक बंट दिया जाएगा।

(ङ) अधिशेष आस्तियां

अधिशेष आस्तियां, यदि कोई हों, कारोबारी सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने की तिथि से कम से कम एक वर्ष की अवधि के गश्चात अथवा उपविधि 23 के तहत आने वाले सभी दावों को पूरा करने के पश्चात, जो भी बाद में हो, चूककर्ता को निर्मुक्त कर दी जाएगी।

**कतिपय दावों पर विचार नहीं किया जाएगा**

(24) चूककर्ता समिति चूककर्ता के विरुद्ध निम्न में से किसी दावे पर विचार नहीं करेगी :

(क) जो प्रतिभूति लेन-देनों में ऐसी संविदा से प्रयुक्त हो जिसकी अनुमति स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में नहीं दी गई है अथवा जो उनके अध्यक्षीन नहीं की गई है अथवा जिसमें त्वाककर्ता ने या तो स्वयं भुगतान नहीं किया है अथवा किसी प्रतिभूति में सौदों पर संदेय मार्जिन के पंवन में चूककर्ता के साथ सातगत की है

(ख) जो ऐसी संविदा से उत्पन्न हुआ है जिसके सबंध में खारों का मिलान इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में निर्धारित तरीके से नहीं किया गया है अथवा अब कोई मिलान नहीं किया गया है यदि ऐसी संविदा के संबंध में संविदा नोट इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों में शून्य उपवर्धित के अनुसार प्रस्तुत नहीं किया गया है

(ग) जो ऐसे दावों के देय होने के दिन पूर्ण यथाथं धनराशि के भुगतान के एवज में दावों के निपटान की किसी व्यवस्था से उत्पन्न हुए हैं;

(घ) जो प्रतिभूति साठित या उससे दिना किसी अन्य के संबंध में हैं,

(ङ) जिस समत प्राधिकारी द्वारा वृत्त की घोषणा की तिथि के बाद यथा निर्धारित समयान्तर के भीतर चूककर्ता समिति के पास अथवा नहीं किया गया है।

**चूककर्ता प्रतिनिधि कारोबारी सदस्य के विरुद्ध दावे**

(26) चूककर्ता समिति चूककर्ता के विरुद्ध किसी कारोबारी सदस्य के उस दावे पर विचार करेगी जो स्टॉक एक्सचेंज में आनुषंगिक संबंधधारी से उत्पन्न अपनी गारंटीयों को पूरा करने के लिए ऐसे चूककर्ता द्वारा प्रस्तावित संघटकों की विफलता के कारण उसके द्वारा उभरा जाने के संबंध तथा स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अध्यक्षीन किया गया है बशर्ते कि चूककर्ता ऐसे रूप तथा अवसरों



## अध्याय-XVI

### निवेशक संरक्षण निधि

- (1) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित स्टॉक एक्सचेंज के बाजार खंड में एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज निवेशक संरक्षण निधि न्यास (न्यास) द्वारा न्यास में धारित की जाने वाली एक निवेशक संरक्षण निधि (आईपीएफ) का अनुसरण उस क्षतिपूर्ति के दावों की पूर्ति के लिए किया जाएगा जो कारोबारी सदस्य के उस संघटक द्वारा प्रस्तुत किए जाते हैं जिसे अध्याय-XV के तहत स्टॉक एक्सचेंज द्वारा उक्त कारोबारी सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने पर उससे प्रत्युत्पन्न हानि होती है। किसी भी दावेदार जो स्टॉक एक्सचेंज का कारोबारी सदस्य है अथवा कारोबारी सदस्य का एसोसिएट है, का कोई भी दावा आईपीएफ से क्षतिपूर्ति हेतु अर्हक नहीं होगा जब तक कि उसने स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमत सीमा तक उक्त कारोबारी सदस्य के संघटक के रूप में कार्य न किया हो।
- (2) इस भाग के अध्याधीन, दावेदार क्षतिपूर्ति के रूप में जिस राशि का दावा करने का हकदार होगा वह राशि उसके द्वारा वस्तुतः उठाई गई वास्तविक हानि की राशि में से हानि के अपघटन में किसी भी स्रोत से उसे प्राप्त या प्राप्य सभी धनराशियाँ या अन्य लाभों की राशि या मूल्य को घटाकर आकलित की गई राशि होगी।
- (3) इस भाग के अंतर्गत दावेदार को अदा की जाने वाली राशि न्यास द्वारा समय-समय पर यथानिर्णीत राशि से अधिक नहीं होगी। चूककर्ता समिति की सिफारिशों, यदि कोई हों, के आधार पर जब और जैसे चूककर्ता के विरुद्ध दावे निश्चित रूप धारण करेंगे तथा न्यास द्वारा भुगतान के लिए स्वीकृत किए जाएंगे, सभी न्यास दावेदारों को क्षतिपूर्ति का संवितरण कर देगा तथा ऐसी क्षतिपूर्ति एक एकल दावे के लिए नियत अधिकतम राशि से अधिक नहीं होगी।
- (4) किसी अन्य उपविधि में कुछ भी निहित होने के बावजूद, न्यास के पास यह शक्ति होगी कि वह आईपीएफ में से किए गए निवेशों से अर्जित व्याज आय का अंशतः या पूर्ण उपयोग निवेशकों को शिक्षित करने के लिए, कुल मिलाकर निवेशक समुदाय में जागरूकता का सृजन करने के लिए तथा उसके साथ जुड़े या उसके आनुषंगिक किसी अनुसंधान के लिए कर ले।
- (5) स्टॉक एक्सचेंज व्यापक परिचालन वाले अंग्रेजी के कम से कम एक राष्ट्रीय दैनिक समाचारपत्र के सभी संस्करणों में तथा व्यापक परिचालन वाले स्थानीय भाषा के कम से कम एक दैनिक समाचारपत्र में एक नोटिस प्रकाशित करेगा जिसमें उक्त प्रकाशन के कम से कम 3 माह बाद की कोई तिथि विनिर्दिष्ट की जाएगी, जब या जिससे पूर्व नोटिस में विनिर्दिष्ट चूककर्ता के संबंध में क्षतिपूर्ति के दावे किए जाएंगे। नोटिस में विनिर्दिष्ट अवधि, दावेदार के एकल दावे के लिए अधिकतम क्षतिपूर्ति सीमा इत्यादि को सन्निहित किया जाएगा। उक्त नोटिस स्टॉक एक्सचेंज के परिसर में तथा साथ ही स्टॉक एक्सचेंज की वेबसाइट पर भी संपूर्ण विनिर्दिष्ट अवधि के दौरान प्रदर्शित किया जाएगा।
- (6) किसी भी चूक के संबंध में क्षतिपूर्ति के लिए दावा लिखित में स्टॉक एक्सचेंज को उक्त नोटिस में विनिर्दिष्ट तिथि को या उससे पूर्व किया जाएगा तथा इस प्रकार न किए गए दावे को बाधित कर दिया जाएगा जब तक कि न्यास अन्वया निर्धारित न करे। स्टॉक एक्सचेंज चूककर्ता समिति द्वारा यथानिर्धारित प्रक्रिया के अनुसार दावों को प्रक्रियान्वित करेगा तथा यदि चूककर्ता की अस्तित्वा अनुमोदित दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हैं तो वह चूककर्ता समिति की सिफारिशों के साथ दावे न्यास को अग्रोहित कर



- (15) स्टॉक एक्सचेंज निवेशक दावों के प्रक्रियान्वन तथा निपटान को सुकर बनाने के लिए न्यास के लिए प्रशासनिक सहायता उपलब्ध करने की व्यवस्था करेगा।
- (16) दावेदारों के सर्टिफिकेट लेनदेनों अथवा सदिग्ध अथवा सांठगांठ वाले लेनदेनों से प्रत्युत्पन्न दावे आईपीएफ से क्षतिपूर्ति के लिए मात्र नहीं होंगे।
- (17) न्यास के पास अनप्रयुक्त पड़ी आईपीएफ की शेष राशि केवल ऐसे प्रयोजनों के लिए प्रयुक्त की जानी जारी रहेगी जैसाकि सेबी निर्धारित करे। स्टॉक एक्सचेंज के परिसमापन की स्थिति में, न्यास के पास अनप्रयुक्त पड़ी शेष राशि सेबी को अंतरित कर दी जाएगी। निधियों का अनुस्क्षण एक पृथक खाते में किया जाएगा तथा सेबी निवेशक शिक्षा, जागरूकता तथा अनुसंधान के प्रयोजनार्थ प्रयुक्त की जाने वाली इन निधियों के न्यासी के रूप में कार्य करेगा।

## अध्याय-XVII

### निपटान गारंटी निधि

#### 1. स्टॉक एक्सचेंज निपटान गारंटी निधि का अनुस्क्षण करेगा

- (1) स्टॉक एक्सचेंज समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित प्रयोजनों के लिए स्टॉक एक्सचेंज के प्रत्येक खंड के लिए पृथक निपटान गारंटी निधि (एसजीएफ) का अनुस्क्षण करेगा।
- (2) संगत प्राधिकारी प्रत्येक एसजीएफ को शासित करने वाले मानदंडों, प्रक्रियाओं, शर्तों तथा निबंधनों का समय-समय पर निर्धारण करेगा। जिनमें अन्य बातों के अलावा प्रत्येक सदस्य द्वारा संगत निधि में जमा की जाने वाली जमाराशि या अंशदान की मात्रा, जमाराशि या अंशदान की शर्तें, तरीका तथा विधि, जमाराशि की वापसी अदायगी अथवा निधि से अंशदान के आहरण की शर्तें, उपयोग के लिए प्रभार तथा गैर-निष्पादन के लिए शास्त्रियां तथा अनुशासनिक कार्रवाई विनिर्दिष्ट की जाएगी।

#### 2. एसजीएफ के लिए अंशदान

- (1) प्रत्येक सदस्य से यह अपेक्षित होगा कि वह संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अंशदान करे तथा जमाराशि जमा करे जिसे इन उपविधियों तथा विनियमों में की गई व्यवस्था के अनुसार अनुप्रयुक्त किए जाने के लिए स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित किया जाएगा।
- (2) संगत प्राधिकारी प्रत्येक सदस्य तथा/अथवा सदस्यों की श्रेणी द्वारा किए जाने वाले अंशदान या जमाराशि की राशि विनिर्दिष्ट करेगा जिसमें अन्य बातों के अलावा प्रत्येक सदस्य द्वारा व्यवस्था की जाने वाली न्यूनतम राशि शामिल होगी।
- (3) संगत प्राधिकारी ऐसी अतिरिक्त जमाराशि या अंशदान को भी विनिर्दिष्ट करेगा जिसे समय-समय पर एसजीएफ में जमा करवाया जाना है ताकि वह एसजीएफ का भाग बने।

#### 3. अंशदान/जमाराशि का प्रारूप

संगत प्राधिकारी संगत एसजीएफ में अंशदान या जमाराशि के प्रारूप का समय-समय पर निर्धारण करेगा। संगत प्राधिकारी अपने विवेक से किसी सदस्य को यह अनुमति दे सकता है कि वह नकद, प्रतिभूतियों, बैंक

शर्तों के रूप में अथवा किसी ऐसी अन्य विधि से तथा समय-समय पर यथादिनिर्दिष्ट शर्तों एवं निबंधनों के अधीन अंशदान करे तथा जमाशुद्धि संचालन कराए।

#### 4. जमाशुद्धि का प्रतिस्थापन

स्टॉक एक्सचेंज को उपयुक्त नॉटिस देकर तथा समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथादिनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन, कोई सदस्य स्टॉक से आगे प्रतिकूलियां अहरित कर सकता है अथवा छरू स्टॉक एक्सचेंज से, जिसने एसजीएफ के लिए सदस्य को अंशदान या जमाशुद्धि को प्राप्त किया था, एक स्वीकार्य साखपत्र या चेक जारी कर प्रतिकूलियां करा सकता है, बशर्त कि सदस्य ने ऐसे आदेश या प्रतिरोधन के साथ-साथ प्रमाणित हुए स्टॉक एक्सचेंज में जमा शर्तें जमा कराई हों, अथवा अनेक प्रतिभूतियां रखन रखीं हो या किसी अन्य विधि से, जिसका अनुमान समय-समय पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किया जाएगा, अपेक्षित अंशदान या जमाशुद्धि की शर्तों को पूरा किया हो।

#### 5. एसजीएफ का प्रशासन तथा उपयोग

(1) एसजीएफ का उपयोग, उपयोगों तथा विनियमों में यथा उपबोधित प्रयोजनों के लिए तथा ऐसी शर्तों के अधीन किया जाएगा जो संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे जिनमें निम्न शामिल होंगे :

- (क) एसजीएफ के स्तंभ, सुलक्षण तथा वापसी अदायगी के लिए जो पूरा करने के लिए;
- (ख) ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों तथा अन्य साधनों में ऐसी शर्तों तथा निबंधनों के अधीन निवेश करने के लिए जिनका निर्णय संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जाए;
- (ग) बीमा सुलक्षण शर्तों पर प्रीमियम को पूरा करने के लिए एसजीएफ का अनुप्रयोग जो संगत प्राधिकारी समय-समय पर ले।
- (घ) अविवेच्यता तथा विनियमों में यथा उपबोधित शर्तों के समीक्षण और निपटान से प्रत्युत्पन्न होने वाले अर्थों तथा धातु को पूरा करने के लिए एसजीएफ का अनुप्रयोग;
- (ङ) उपविधियों तथा विनियमों में यथा उपबोधित के अनुसार सौतों के समीक्षण तथा निपटान प्रणाली से प्रत्युत्पन्न स्टॉक एक्सचेंज की जितनी क्षति या क्षयता को पूरा करने के लिए एसजीएफ का अनुप्रयोग;
- (च) जमाशुद्धि की वापसी अदायगी के संबंध में प्राध्वानों को पूरा करने में सक्षम को, जब वह सक्षम हो कर अपने उपविधियों तथा विनियमों की निर्धारित वेदताओं को पूरा करने के लिये जमाशुद्धि शर्तों की वापसी अदायगी।
- (छ) कोई अन्य प्रयोजन जिसे बोर्ड समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।

(2) सिवाय प्रस्तावित उपविधियों तथा विनियमों में स्पष्ट रूप से अन्यथा उपबोधित किया गया हो, एसजीएफ का प्रयोग किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं किया जाएगा।

(3) स्टॉक एक्सचेंज को निम्नलिखित में से किसी या सबको रखन रखने, पुनः रखन रखने, बंधक रखने, अंतरित करने, अंशदान देना या सृजन करने या सम्पत्तियों को पूर्ण शक्ति तथा

- (iii) किसी सदस्य द्वारा देहन रखी गई अर्हक प्रतिभूतियों या साख पत्र अथवा कोई अन्य लिखत जिसे एसजीएफ में जमाशशि के प्रति स्टॉक एक्सचेंज के पक्ष में सदस्य की ओर से जारी किया गया है।

## 6. देयताएं पूरी करने में विफलता के लिए प्रयोग

यदि कोई सदस्य उपविधियों तथा विनियमों में यथा उपबंधित सौदों के समाशोधन तथा निपटान प्रचालनों से प्रत्युत्पन्न स्टॉक एक्सचेंज की देयताओं को पूरा करने में विफल रहता है तो संगत प्राधिकारी समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की गई शर्तों तथा निबंधनों के अधीन देयता को पूरा करने के लिए आवश्यक सीमा तक एसजीएफ तथा अन्य धनराशियों का प्रयोग कर सकता है।

## 7. चूक के मामले में उपयोग

यदि सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है तथा सदस्य उपविधियों तथा विनियमों में यथा उपबंधित सौदों के समाशोधन तथा निपटान प्रचालनों से प्रत्युत्पन्न स्टॉक एक्सचेंजों की देयताओं को पूरा करने में विफल रहता है तो संगत प्राधिकारी देयता को समाप्त करने के लिए आवश्यक सीमा तक एसजीएफ तथा अन्य धनराशियों का प्रयोग निम्न क्रम में करेगा :

- (1) कोई भी राशि जिसका भुगतान मार्जिन के रूप में किया गया है अथवा समाशोधन और निपटान के प्रयोजनार्थ स्टॉक एक्सचेंज द्वारा प्रतिधारित चूककर्ता सदस्य का कोई अन्य भुगतान; यदि यह राशि देयता का निपटान करने के लिए पर्याप्त न हो।
- (2) चूककर्ता द्वारा एसजीएफ में किया गया कोई अंशदान या जमाशशि अथवा उसके द्वारा व्यवस्था की गई कोई बैंक गारंटी, चाहे वह नकद के रूप में हो अथवा प्रतिभूतियों या बैंक गारंटी के रूप में हो; यदि यह राशि देयता का निपटान करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (3) चूककर्ता सदस्य द्वारा विनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज में जमा की गई प्रतिभूति जमा की राशि उस सीमा तक जहां तक उसका विनियोजन विनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज द्वारा उसे देय चूककर्ता की देयताओं के लिए नहीं किया गया है; यदि यह राशि देयता का निपटान करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (4) विनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज में चूककर्ता की सदस्यता की नीलामी या अंतरण से वरूल की गई प्राप्तियां, यदि कोई हो, जो नीलामी से संबंधित या आनुषंगिक व्यय को काटने के अध्वधीन होंगी; यदि यह राशि देयता का निपटान करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (5) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित सीमा तक, एसजीएफ का भाग बनी मार्जिन धनराशि पर अर्जित व्याज अथवा एसजीएफ के निवेश या विनिवेश द्वारा अर्जित अन्य आय, यदि कोई हो, अथवा व्याज, दिलंबित भुगतानों पर व्याज, नीलामी अंतर धंडिक प्रभार, शास्तियां, शुल्क; यदि यह राशि देयता का निपटान करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (6) उपलब्ध सीमा तक स्टॉक एक्सचेंज के प्रतिधारित अर्जन; यदि यह राशि देयता का निपटान करने के लिए पर्याप्त नहीं है।

- (7) एक घटित होने के संश्लिष्ट रूप में चिनिद्योजन के लिए उपलब्ध ज्ञान, यदि यह राशि देयता का निगटन करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (8) कुल अंशदान के अनुपात में एसजीएफ में सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा किए गए अंशदान तथा जमा राशि की मात्रा तथा प्रत्येक सदस्य द्वारा जमा की गई राशि।
- (9) यदि उक्त राशि पर्याप्त नहीं है तो उक्त नियमों के अनुप्रयोग के परभाव शेष बची अधिशेष देयता का आकलन सदस्यों के प्रति उनके कुल अंशदान तथा जमा राशि के ही अनुपात में किया जाएगा तथा सदस्यों से वह अधिशेष होगा कि वे कमी की राशि का संगत प्राधिकारी द्वारा यथापेक्षित समय के भीतर एसजीएफ में अंशदान करें।

## 8. अतिरिक्त अंशदान या जमा राशि लाने का दायित्व

- (1) यदि किसी सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा राशि के प्रति उक्त प्रावधान में यथा उल्लिखित यथानुपातिक प्रकार समझा जाता है तथा परिणामस्वरूप एसजीएफ में सदस्य का शेष अंशदान तथा जमा राशि उसकी अपेक्षित अंशदान तथा जमा राशि से कम है तो सदस्य कमी की राशि का, संगत प्राधिकारी द्वारा यथापेक्षित समय के भीतर, एसजीएफ में अंशदान करेगा या जमा करेगा।
- (2) यदि सदस्य ऐसा करने में विफल रहता है तो संगत प्राधिकारी ऐसा कार्य प्रारंभ कर सकता है, दायित्वों तथा अधिशेष तथा खंडों है तथा सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जो वह संगत समय पर निर्वाचित करे। उक्त प्रावधानों के अनुसरण में अथवा सदस्य द्वारा स्वयंसेवा को परस्परिस्पर्धन से समाप्त किए जाने पर संगत प्राधिकारी द्वारा की गई कोई भी अनुशासनिक कार्रवाई व्यक्ति एसजीएफ के समाशोधन गृह/ऑफिस, कारपोरेशन के प्रति सदस्य की देयताओं को अथवा स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किए गए किसी समार को, जिसका स्टॉक एक्सचेंज प्रयोज्य कानून के तहत हफदार है, प्रभावित नहीं करेगी।

## 9. अंशदान या जमा राशि का आवंटन

एसजीएफ में किए गए प्रत्येक सदस्य का अंशदान तथा जमा राशि को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर सत्यापन द्वारा निर्धारित अनुपात में इन निम्नलिखित खंडों में किया जाएगा जिसका एक प्रकार नामनिर्देशन स्टॉक एक्सचेंज करे तथा जिसमें एसजीएफ में शामिल है। समाशोधन गृह/ऑफिस/कारपोरेशन के पास यह अधिकार होगा कि वह उस खंड या किसी अन्य खंड, जैसे भी स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अपने विवेक से निर्धारित किया जाए, को प्रदान करने के आनुषंगिक हानियों तथा देयताओं को स्टॉक एक्सचेंज की संवृद्धि के अनुसार पूरा करने के लिए किसी निश्चित खंड को आवंटित निधि का प्रयोग करे।

## 10. सदस्य न रहना

- (1) कोई भी सदस्य अपने द्वारा जमा की गई जमा राशि की वापसी आग्रहों के लिए निम्न के परभाव हफदार होगा।
  - (क) जब सदस्य सदस्य न रहे तथा।
  - (ख) सदस्य के सदस्य न रहने के समय सभी लंबित सीधे जो एसजीएफ पर प्रभाव में परिणामी हो सकते थे, वेन वन होर पर है तथा उनका निपटारा हो गया है तथा।
  - (ग) स्टॉक एक्सचेंज को प्रति न राशि देयताएं, जिनके लिए सदस्य होने के समय के दौरान सदस्य लाभांशों पर पूर्ण रूप से है अथवा संगत प्राधिकारी के निर्देश पर उनके सदस्य की वास्तविक जमा राशि से के सदस्य को नवीकरणीय कारपोरेशन द्वारा जमा किया गया है; तथा/कि वह भी शर्त



- है कि सदस्य ने समाशोधन गृह को ऐसी क्षतिपूर्तियाँ अथवा गारंटियाँ कर दी हों जिनसे संगत प्राधिकारी संतुष्ट है अथवा किसी अन्य सदस्य ने सदस्य के सभी सौदों तथा देयताओं के लिए प्रतिस्थापित कर दिया गया है; तथा
- (घ) संगत प्राधिकारी के विवेक पर यथानिर्धारित उपयुक्त राशि भविष्य में सूचित किए जाने वाले दस्तावेज त्रुटियों से प्रत्युत्पन्न होने वाली किसी हानि को पूरा करने के लिए अलग रख दी गई है, तथा
- (ङ) संगत प्राधिकारी द्वारा अपने विवेक से यथानिर्धारित उपयुक्त राशि ऐसी अन्य देयताओं के लिए अलग रखी गई है जिनकी विद्यमानता की परिकल्पना स्टॉक एक्सचेंज ने की है अथवा जिनके भविष्य में उत्पन्न होने की परिकल्पना की जा सकती है।
- (2) संगत प्राधिकारी जमा-राशि की वापसी अदायगी के लिए नियम विनिर्दिष्ट करेगा जिनमें वह तरीका, राशि तथा अवधि विनिर्दिष्ट की जाएगी जिसके भीतर उसे अदा किया जाएगा; किन्तु किसी भी समय वापसी अदायगी इसके लिए आवश्यक प्रभार घटाकर सदस्य के खाते में उपलब्ध वास्तविक जमा-राशि से अधिक नहीं होगी।
- (3) सदस्य न रहने के समय स्टॉक एक्सचेंज के प्रति सदस्य की पूर्ण न की गई कोई भी देयता इस प्रकार सदस्यता समाप्ति से प्रभावित नहीं होगी।

#### 11. हानि की वसूली तथा पुनः वितरण

यदि प्रभारित की गई यथानुपालिक हानि को बाद में बीमा के जरिए या अन्यथा पूर्णतया या अंशतः वसूल किया जाता है तो वसूली की निवल राशि उन व्यक्तियों के खाते में जमा कर दी जाएगी जिनके प्रति हानि को उनके प्रति वस्तुतः प्रभारित राशियों के अनुपात में प्रभारित किया गया था।

#### 12. देयता का परिसीमन

स्टॉक एक्सचेंज के साथ सदस्यों की भानी गई सविदाओं के परिणामस्वरूप तथा उसके संबंध में हानियों के प्रति स्टॉक एक्सचेंज की देयता एसजीएफ को उपलब्ध अंशदानों की सीमा तक परिसीमित की जाएगी; स्टॉक एक्सचेंज किसी गैर-सदस्य के प्रति देयताओं, सदस्य की स्टॉक एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य के प्रति ऐसे सौदों के लिए देयताओं जिनमें स्टॉक एक्सचेंज प्रतिपक्षी नहीं था अथवा सदस्य के किसी संघटक के प्रति देयताओं या उनके संबंध में हानियों के लिए दायी नहीं होगा।

### अध्याय-XVIII

#### विविध

- (1) संगत प्राधिकारी को एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में लेन-देनों पर ऐसे प्रतिबंध लगाने की शक्ति होगी जो संगत प्राधिकारी प्रतिभूतियों में उचित एवं व्यवस्थित बाजार का अनुक्षण करने के हित में परामर्शनीय समझे अथवा यदि वह अन्यथा जनहित में अथवा निवेशकों के संरक्षण के लिए परामर्शनीय समझे। ऐसे प्रतिबंधों के प्रभावीकरण के दौरान, कोई भी कारोबारी सदस्य किसी भी खाते के लिए, जिसमें उसका हित है अथवा किसी क्लाइंट के खाते के लिए, ऐसे प्रतिबंधों के उत्सर्जन में कोई लेन-देन नहीं करेगा।

- (2) इस समिति अथवा जहाँ प्रयोज्य हो, किसी भी समिति, निधम या विनियम की किसी अपेक्षा का अनुपालन या पालन करने में किसी भी विफलता के संबंध में संज्ञित प्राधिकारी द्वारा ऐसी उपस्थितियों, निधमों या विनियमों के संशोधन के रूप में संव्यवहार किया जाएगा।
- (3) कारोबारी सदस्यों का सर्वोच्च एकसंघ के कारोबारी सदस्यों के रूप में यह परिचित है कि वे सेवा तथा स्टॉक एक्सचेंज के समान प्राधिकारी को भी उसी कारोबार, अधिपत्य संबंधी सूचना तथा ऐसी अन्य सूचना/सूचनाएँ जो सूचना के बिन्दु स्टॉक एक्सचेंज के वक्ता प्रवक्तव्यों के लिए हानिकारक माना गया है अथवा जो ऐसी समितियों तथा नियमों और विनियमों के अंतर्गत अपेक्षित हैं।
- (4) सिवाए जहाँ स्टॉक एक्सचेंज की समीक्षा तथा निपटान व्यवस्था, उसे संघर्षित करने, उसके कार्य को सुकर बनाने, उसका सहायता करने, उसे विनियमित करने, उसका प्रबंधन तथा प्रकाशन करने के संबंध में संज्ञित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित दिवसों में विशिष्ट रूप से प्रावधान किया गया है, स्टॉक एक्सचेंज द्वारा कोई दायित्व उत्पन्न किया गया नहीं माना जाएगा तथा प्रत्येक प्रतिस्पर्धी से होने वाला या उससे जुड़े किसी मामले का संलग्न में कोई कदा स्टॉक एक्सचेंज को या स्टॉक एक्सचेंज के लिए कार्य कर रहे किसी अधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध नहीं किया जाएगा।
- (5) स्टॉक एक्सचेंज या स्टॉक एक्सचेंज के लिए कार्य कर रहे किसी प्राधिकृत व्यक्ति (शे) के विरुद्ध ऐसे किसी कार्य के लिए कोई दावा, दावा, मुकदमा या अन्य कानूनी कार्यवाही नहीं की जाएगी जो किसी कानून या संसदगत प्रवक्तव्य/विधायित विधान के अंतर्गत स्टॉक एक्सचेंज को जारी किसी आदेश या अन्य कानून/विधायित के अनुसरण में सद्भाव के किया गया है अथवा किए जाने का हवाला है।

**कृते एमसीएक्स स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड**

**जोसफ मैसी**  
निदेशक

विशेष : किसी भी प्रकार में किन्ता की शिकायत के संबंध में प्रत्येक अभिलेखी होता।

**MCX STOCK EXCHANGE LIMITED**

Mumbai-400093

**RULES****L. BOARD**

- (1) The Board of Directors (herein referred to as Board) of MCX Stock Exchange Limited, constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company, may organize, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Stock Exchange and of securities transactions by trading members of the Stock Exchange, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules there-under, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives there-under and the trading regulations which RBI may prescribe from time to time for currency and money market instruments.
- (2) Directors of the MCX Stock Exchange Limited shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company as amended from time to time. Any such appointment of Directors shall be considered as one being made under the provisions of these rules.
- (3) Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives thereunder and the trading regulations which RBI may prescribe from time to time for money market instruments, the Board is empowered to make Bye Laws, Rules and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Stock Exchange, the business and transactions of trading members between trading members inter-se as well as the business and transactions between trading members and persons who are not trading members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Stock Exchange.
- (4) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules there-under, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives there-under and the trading regulations which RBI may prescribe from time to time for money market instruments, for all or any of the following matters:
  - (a) Conditions for admission to membership of the Stock Exchange;
  - (b) Conduct of business of the Stock Exchange;
  - (c) Conduct of trading members with regard to the business of the Stock Exchange;
  - (d) Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Stock Exchange or of general discipline of the Stock Exchange, including expulsion or suspension of the trading members;
  - (e) Declaration of any trading member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from trading membership of the Stock Exchange and consequences thereof.

- (f) Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership of the Stock Exchange;
  - (g) Charges payable by trading members for transactions in such securities as may be laid down from time to time;
  - (h) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the trading members;
  - (i) Appointment of Committee or Committees for any purpose of the Stock Exchange;
  - (j) Such other matters in relation to the Stock Exchange as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organization, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Stock Exchange.
- (5) The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Executive Committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in it and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Stock Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (6) The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation. The Committees constituted by the Board may inter alia include:
- (a) Admissions Committee for admission of trading members of the Stock Exchange;
  - (b) Infrastructure Committee to recommend appropriate infrastructure and implement the same;
  - (c) Systems Committee to recommend setting up of systems for carrying on the functioning of the Stock Exchange and to implement and monitor the same;
  - (d) Any other matter which the Board may think fit.
- (7) The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
- (8) Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives

there-under and the trading regulations which RBI may prescribe from time to time for currency and money market instruments, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws, Rules and Regulations framed by it.

- (9) The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Ethics Committee shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board or Ethics Committee from time to time.

Guidelines for Fair Practices/ Code of conduct for Public Representative and SEBI Nominee Directors

(10) (A) **Meetings & minutes**

Public Representative / SEBI Nominee Directors shall

- (a) endeavour to attend all the board meetings and shall be liable to vacate his office if he remains absent for three consecutive meetings of the Board of Directors or does not attend 75% of the total meetings of the Board in a calendar year;
- (b) not participate in the discussion of any subject matter in which any conflict of interest exists or arises, whether pecuniary or otherwise, and in such cases the same shall be disclosed and recorded in the minutes of the meeting;
- (c) not encourage the circulation of agenda papers during the meeting, unless circumstances require;
- (d) meet themselves at least once in 6 months separately, if necessary, to Stock Exchange views on critical issues;
- (e) offer their comments on the draft minutes and ensure that the same are incorporated in the final minutes;
- (f) insist on the minutes of the previous meeting being placed for approval in subsequent meeting;
- (g) endeavour to have the date of next meeting fixed at each Board Meeting in consultation with other members of the Board;
- (h) endeavour that in case where all the items of the agenda of a meeting were not covered for want of time, the next meeting is held within 15 days for considering the remaining items.

(B) **Strategic Planning**

Public Representative / SEBI Nominee Directors shall

- (a) participate in the formulation and execution of strategies in the best interest of the exchanges and contribute towards pro-active decision making at the Board level;
- (b) give benefit of his experience and expertise to the Stock Exchange and provide assistance in strategic planning and execution of decisions when the Board is in the throes of a raging controversy.

### **(C) Regulatory Compliances**

Public Representative / SEBI Nominee Directors shall

- (a) endeavour to ensure that the Stock Exchange abides by all the provisions of the SEBI Act, Securities Contracts (Regulation) Act, Rules, Regulations framed thereunder and the circulars, directions issued by the Government / SEBI from time to time;
- (b) endeavour compliance at all levels so that the regulatory system does not suffer any breaches;
- (c) endeavour to ensure that the Stock Exchange takes commensurate steps to honour the time limit prescribed by SEBI for corrective action;
- (d) not support any decision in the meeting of the Board which may adversely affect the interest of investors and shall report forthwith any such decision to SEBI;
- (e) endeavour that the arbitral award is given within the period stipulated in the Bye Laws, Rules or Regulations of the Stock Exchange and in any case, the award is delivered within 15 days after the final meeting.

### **(D) General Responsibility**

Public Representative / SEBI Nominee Directors shall

- (a) be punctual and participate actively in the proceedings of the Meetings;
- (b) place priority for redressing Investor Grievance, encourage fair trade practice, to become engine for the right growth of the securities industry;
- (c) make use of every reasonable opportunity to enhance and improve his level of knowledge and endeavour to analyze and administer the Stock Exchange issues with professional competence, fairness, impartiality, efficiency and effectiveness;
- (d) submit the necessary financial statement of holdings of shares in securities as required by the Stock Exchange from time to time as mentioned in its Rules or Articles

- (e) unless otherwise required by law, maintain confidentiality and shall not divulge/ disclose any information obtained in the discharge of their duty. Further, no such information shall be used for personal gain;
- (f) maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in discharge of his duties in order to inspire public confidence and shall not engage in acts discreditable to his responsibilities;
- (g) avoid any interest or activity which is in conflict with the conduct of his official duties;
- (h) perform his duties in an independent and objective manner and avoid activities that may impair, or may appear to impair, his independence or objectivity;
- (i) perform his duties with a positive attitude and constructively support open communication, creativity, dedication and compassion;
- (j) not engage in any act involving moral turpitude, dishonesty, fraud, deceit or misrepresentation or any other act prejudicial to the administration of the Stock Exchange.

## **II. EXECUTIVE COMMITTEE**

### **Constitution**

- (1) One or more Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different trading segment(s). Executive Committee is otherwise referred as Governing Council.
- (2) Executive Committee(s) appointed by the Board shall consist of:
  - (a) Managing Director of the Company,
  - (b) Not more than two persons who shall be nominated by the Central Government/Securities and Exchange Board of India,
  - (c) Not more than four trading members as may be nominated by the Board as per Rules laid down in this regard,
  - (d) Such individual persons of eminence in the field of finance, accounting, law or other discipline and to be known as 'public representatives' as may be nominated by the Board,
  - (e) Four persons nominated in that behalf by the Board, to be known as 'other nominees', which may include two ex-officio senior officers of the Company.

The maximum strength of the Executive Committee shall be 15.

- (3) The Managing Director of the Company shall be the Chief Executive of the Stock Exchange.

#### **Powers of Executive Committee**

- (4) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Stock Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (5) The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time which may, inter alia, include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye Laws and Rules:
- (a) approving securities for admission to the relevant Official List of MCX-SX securities;
  - (b) admitting trading members;
  - (c) approving, in the case of capital market trading segment, market-makers to act as such;
  - (d) supervising the market and promulgating such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
  - (e) determining from time to time, fees, deposits, margins and other monies payable to the MCX-SX by trading members and Companies whose securities are admitted to be admitted to the Official List and the scale of brokerage chargeable by trading members;
  - (f) prescribing, from time to time, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
  - (g) prescribing, from time to time, and administering and effecting penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye-laws and Regulations and the Rules and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated thereunder;
  - (h) administering, maintaining and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Stock Exchange including Investor Protection Fund;
  - (i) norms, procedures and other matters relating to arbitration;
  - (j) power to take disciplinary action sanctioned legally against any trading member;
  - (k) dissemination of information / announcements to be placed on the trading system;



- (l) listing requirements and conditions to be complied with;
  - (m) listing fees payable by the company whose securities are admitted to dealings on the Stock Exchange;
  - (n) continuance of listed status of the company whose securities are admitted to dealings on the Stock Exchange;
  - (o) any other matter delegated by the Board.
- (6) The Executive Committee may from time to time constitute such sub-committees to carry on business complying with all regulations and guidelines laid down by the Executive Committee. The constitution, quorum and responsibilities of such sub-committees will be determined by Executive Committee.
- (7) The Executive Committee may from time to time, authorise the Managing Director or such other person(s) to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and discharging the powers delegated to it by the Board.
- (8) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be prescribed.

#### **Government/SEBI Representative**

- (9) The Government and SEBI shall nominate on the Executive Committee from time to time, not more than one person each to be referred to as "Government Nominee".
- (10) Any vacancy caused by resignation, withdrawal of nomination, death or otherwise of such a nominated Government Representative shall be filled in by a similarly nominated person.

#### **Trading Members**

- (11) Subject to provisions of Rules 18 and 19 herein, the Board shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than four trading members of the Stock Exchange. The persons so nominated shall hold office for a period of one year and shall be eligible for renomination.
- (12) Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated person shall be filled in by a similarly nominated person.

### **Public Representatives**

- (13) The Board shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than four persons referred to as 'Public Representatives' who are individual persons of eminence in the field of finance, accounting, law or other discipline. The persons so nominated shall hold office for a period of one year and shall be eligible for renomination.
- (14) Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated Public Representative shall be filled in by a similarly nominated person.

### **Other Nominees**

- (15) The Board shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than four persons referred to as 'Other nominees'. These may include two senior officers of the Company. The persons so nominated shall hold office for a period of one year and shall be eligible for renomination.
- (16) Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated person shall be filled in by a similarly nominated person.

### **Vacation of Office of Nominees of the Board**

- (17) The office of nominees of the Board including that of the public representatives, trading members and other nominees on the Executive Committee shall ipso facto be vacated if:
- (a) he is adjudicated insolvent;
  - (b) he applied to be adjudicated insolvent;
  - (c) he is convicted by any Court in India of any offence and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than 30 days;
  - (d) he absents himself from three consecutive meetings of the Executive Committee or for a continuous period of three months whichever is longer without obtaining leave of absence from the Committee meeting;
  - (e) in the case of a trading member, if he ceases to be a trading member of the Stock Exchange or if he, by notice in writing addressed to the Executive Committee, resigns his office or if he is suspended or expelled or if his membership is terminated;

Provided that if at any time the Board is satisfied that no circumstances exist which render it necessary to publicise the facts so the Board may dispense the nomination of any

**Eligibility of Trading Member to become Executive Committee member**

- (18) No trading member shall be eligible to be nominated as a member of an Executive Committee:-
- (a) unless he satisfies the requirement, if any, prescribed in that behalf by the Rules framed under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992;
  - (b) unless he is a trading member of the relevant trading segment for such period as may be decided by the Board from time to time;
  - (c) if he is a partner with a trading member who is already a member of that Executive Committee;
  - (d) if he has at any time been declared as defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors;
- (18A) No trading member shall be eligible to continue or be nominated on the Executive Committee:-
- (a) if his certificate of registration as a stock broker has been cancelled by the Securities and Exchange Board of India or he has been expelled by the Stock Exchange;
  - (b) if his certificate of registration as a stock broker or his trading rights have been suspended by the Securities and Exchange Board of India or the Stock Exchange as the case may be or his membership rights have been suspended by the Stock Exchange on account of any disciplinary action taken against him under the Rules, Regulations or Byelaws of the Stock Exchange and two years have not elapsed from the date of expiry of such suspension of certificate of registration, trading rights or membership rights;
  - (c) if he falls in the category of Notified Persons as per the Special Courts (Trial of Offences Relating to Transaction in Securities) Act, 1992 and two years have not elapsed from the date the member is denotified under the said Act.
- (19) A trading member nominated for two consecutive years as a member on an Executive Committee shall not be eligible to be nominated to the Executive Committee unless a period of two years has elapsed since his last nomination.

**Office Bearers of Executive Committee**

- (20) The Executive Committee shall from time to time have the following office bearers namely, the Chairman and Vice Chairman
- (21) The Managing Director of the Company shall be the Chairman of Executive Committee(s).

- (22) The Executive Committee shall elect one among themselves as the Vice Chairman.
- (23) The Vice Chairman so elected shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-election.
- (24) In the event of any casual vacancy arising in the office of the Vice-Chairman due to death, resignation or any other cause, the Executive Committee shall nominate a successor from among the members of the Executive Committee.
- (25) The persons nominated/elected as above in any casual vacancy shall hold office for the same period for which the office-bearer in whose place he was appointed would have held office if it had not been vacated as aforesaid.

#### **Meetings of the Executive Committee**

- (26) The Executive Committee may meet at least once in every calendar month for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit, and may determine the quorum necessary for the transaction of business.
- (27) The quorum for a meeting of the Executive Committee, shall be one-third of the total strength of the Executive Committee, any fraction being rounded off as one, or five members whichever is higher; provided that where at any time the number of interested members exceeds two-thirds of the total strength, then the number of remaining members, i.e., the number of members not interested shall be the quorum for the meeting.
- (28) The Chairman or Vice-Chairman or any two members of the Executive Committee may at any time convene a meeting of the Executive Committee.
- (29) Questions arising at any meeting of the Executive Committee shall be decided by a majority of the votes cast excepting in cases where a larger majority is required by any provision of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. In the case of equality of votes on matters which can be decided by a majority of votes, the Chairman presiding over the meeting shall have a second or casting vote.
- (30) At all meetings of the Executive Committee the Chairman shall ordinarily preside and in his absence the Vice-Chairman shall preside. If the Vice-Chairman also be not present at the meeting, the members of the Executive Committee present shall choose one from among themselves to be Chairman of such meeting.
- (31) Subject to the conditions stated elsewhere every member of the Executive Committee shall have only one vote whether on a show of hands or on a poll except that in the case of a poll resulting in equal votes, the Chairman who presides over the meeting shall have a casting vote.

- (32) No vote by proxy shall be allowed either on a show of hands or on a poll in respect of any matter.

#### **Chairman and Vice Chairman**

- (33) The Chairman may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be delegated to him by the Executive Committee from time to time as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Stock Exchange.
- (34) In the absence of the Chairman or on his inability to act, the Vice-Chairman, and in his absence or inability to act, his functions and powers shall be exercised by the senior available officer of the Company under the directions of the Executive Committee.
- (35) The Chairman, and in his absence the Vice-Chairman, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Executive Committee whenever he be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being confirmed by the Executive Committee within twenty-four hours.
- (36) The Chairman and/or delegated authority shall represent the Stock Exchange officially in all public matters.

Provided that the Executive Committee may direct that on any matters or occasion the Chairman and/or other member or members of the Executive Committee shall represent the Stock Exchange.

- (37) A meeting of the Executive Committee for the time being, at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretion for the time being vested in or exercisable by the Executive Committee generally.

### **III. TRADING MEMBERSHIP**

- (1) The rights and privileges of a trading member shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.
- (2) All trading members of the Stock Exchange shall have to register themselves prior to commencing operations on the Stock Exchange, with the Securities and Exchange Board of India.

#### **Eligibility**

- (3) The following persons shall be eligible to become trading members of the Stock Exchange:
- (a) individuals
  - (b) registered firms

(c) bodies corporate

(d) companies as defined in the Companies Act, 1956

(e) any bank as included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 and specifically authorized by RBI for this purpose

- i. is eligible to become Clearing Member and / or Trading Member of the Currency Derivatives Segment of an Exchange, on the recommendation of the governing body of the Exchange.
- ii. such bank can act as member for their proprietary dealings, to act on their own account in the Currency Derivatives Segment of the Exchange
- iii. such bank can also act as member or an agent for any other person, client or customer in the Currency Derivatives Segment of an Exchange
- iv. such bank shall abide by circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealing of such banks in the Exchange."

and

(f) such other persons or entities as may be permitted under the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 as amended from time to time.

(4) No person shall be admitted as a trading member of the Stock Exchange if such proposed member:

(a) is an individual who has not completed 21 years of age;

(b) is an individual who is engaged as a principal or employer in any business other than that of securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business;

(c) is a body corporate who had committed any act which renders the person liable to be wound up under the provisions of the law;

(d) is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person,

(e) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has

- (f) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
  - (g) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
  - (h) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Stock Exchange;
  - (i) has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
  - (j) incurs such disqualification under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or Rules made thereunder as disentitles such person from seeking membership of a stock exchange.
- (5) No individual person shall be eligible for admission to trading membership of the Exchange unless:
- (a) he has worked for not less than two years as a Partner with, or as an authorised assistant or authorised clerk or apprentice to a member of any recognised stock exchange and is duly registered with that Stock Exchange, or
  - (b) he agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member of the Stock Exchange and to enter into transactions on the Stock Exchange not in his own name but in the name of that member under whom he is working; or
  - (c) he succeeds to the established business of a deceased or retiring member of the Stock Exchange who is his father, uncle, brother or any other person who is in the opinion of the relevant authority, a close relative;

Provided that the relevant authority may waive compliance with any or all of the foregoing conditions contained in this Rule and at their discretion waive the requirements set out above, if they are of the opinion that the person seeking is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

- (6) No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Stock Exchange unless the person satisfies:
- (a) the requirements prescribed in that behalf under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, and the Rules framed thereunder and under the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, and
  - (b) such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe for the different classes of trading members and trading segments from time to time.

**(6A) Certification**

No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Stock Exchange unless he has passed the Certification Programme conducted by the

Stock Exchange for such Trading segment of the Stock Exchange as it may determine from time to time.

- (7) Unless otherwise specified by the relevant authority, membership for any person shall be restricted to only one trading segment.
- (8) Trading member of any trading segment may trade in securities permitted/ listed for trading in that segment.

**Admission**

- (9) Any person desirous of becoming a trading member shall apply to the Stock Exchange for admission to the trading membership of the relevant trading segment of the Stock Exchange. Every applicant shall be dealt with by the relevant authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- (10) The application shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time for application for admission of trading members to each trading segment.
- (11) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (12) The applicant shall have to furnish such declarations as may be specified from time to time by the relevant authority.
- (13) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or fee as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (14) The relevant authority may admit the applicant to the trading membership of the Stock Exchange provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason therefor.
- (15) If for any reason the application is rejected, the admission fee shall be refunded to the applicant without any interest.



- (16) The relevant authority may at any time from the date of admission to the trading membership of the Stock Exchange cancel the admission and expel a trading member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission :
- (a) made any willful misrepresentation; or
  - (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
  - (c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- (17) When a person is admitted to the trading membership of the Stock Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the Securities and Exchange Board of India. If the person admitted to the membership of the Stock Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of despatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Stock Exchange.
- (18) (a) Every trading member of the Stock Exchange shall, upon being admitted as a trading member of the Stock Exchange be issued a certificate or entitlement slip as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading membership of the Stock Exchange. Such a certificate or entitlement slip shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- (b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the certificate / entitlement slip, may be effected as follows:
    - (i) by making nomination under these Rules;
    - (ii) by an amalgamation or merger of a trading member company;
    - (iii) by takeover of a trading member company;
    - (iv) by transfer of the trading membership of a trading member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
    - (v) by two or more trading members / trading member firms coming together to form a new partnership firm/company.
  - (c) A Trading Member or his successor(s) may make a nomination to the certificate / entitlement slip of trading membership. The nomination(s) made by a trading member or successor(s) of a trading member shall be subject to the following conditions, namely:

- (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as trading member(s) of the Stock Exchange;
- (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/her unconditional and irrevocable acceptance of his/her nomination;
- (iii) A trading member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the trading member has no successor(s) willing to carry on the trading membership, then, the trading member may nominate person(s) other than his successor(s);
- (iv) If the trading member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Stock Exchange on account of physical disability, then the trading member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
- (v) If the trading member has not nominated any person, the successor(s) of the trading member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the trading member;
- (vi) If the nomination of the trading member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a trading member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
- (vii) If more than one person(s) are nominated by the trading member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the trading membership;
- (viii) A nomination made by a trading member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
- (ix) The nomination shall be: (i) effective in the case of a nomination made by a trading member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination

- (ii) If in the opinion of the relevant authority, the trading member is rendered incompetent to carry on his business on the Stock Exchange on account of physical disability;
  - (iii) Upon amalgamation or merger of a trading member company;
  - (iv) Upon takeover of a trading member company; and
  - (v) Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a trading member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (c) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances viz.,
- (i) nomination by a trading member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
  - (ii) nomination by the successor(s) of a trading member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
  - (iii) amalgamation or merger of a trading member company with a non trading member company resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the trading member company;
  - (iv) takeover of the trading member company by non trading member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the trading member company; and
  - (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the profits & losses of the new firm and /or atleast 51% of share in the capital of the new firm.

**Explanation I**

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the trading member company ceases to hold 51% of shares / interest in the trading member company or in the amalgamated company which shall take up trading membership upon amalgamation of the trading member company with a non trading member company.

**Explanation II**

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'trading member' shall to the extent applicable, include a partner of a trading member firm or a shareholder of a trading member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a trading member firm or successor(s) of a shareholder of a trading member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
- (i) Upon the individual trading member or a partner of a trading member firm or a shareholder of a trading member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
  - (ii) Upon the mental disability of the individual trading member or a partner of a trading member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company provided the shareholder is a majority shareholder in such trading member company;
  - (iii) Upon the death of an individual trading member or a partner of a trading member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and / or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such trading member company and during the six month period within which successor(s) of such individual trading member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/ shares of such deceased individual trading member or partner or shareholder;
  - (iv) Upon the dissolution of a trading member firm and during the six month period as referred to in sub-clause (v) of clause (d); and
  - (v) Upon any deadlock in the management of a trading member firm or trading member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such trading member firm or trading member company to carry on its business. The trading member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

**Explanation 1**

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a trading member firm or among the directors/shareholders of a trading member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the trading member firm or trading member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a trading member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (i) The nominee(s), successor(s), partners of a trading member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

**Conversion of legal status of the trading member.**

- (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a trading member may be effected as follows:
    - (i) by conversion of an individual trading member into a partnership firm / company;
    - (ii) by conversion of a Trading Member firm into a company.
  - (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the trading member in the following circumstances:
    - (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual trading member holds and continues to hold at least 51% of the share in the profits/losses and/or at least 51% of share in the capital of the partnership firm, or at least 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the trading membership of the Stock Exchange.
    - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding at least 51% of share in the profits / losses and /or at least 51% of share in the capital of the trading member firm hold and continue to hold at least 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the trading membership of the Stock Exchange.
- (19) The entitlement slip does not confer any ownership right as a member of the Company. The original of the entitlement slip shall stand deposited with the relevant authority. An

authenticated photocopy or duplicate of such entitlement slip shall remain in the possession of the trading member as a proof of the trading membership of the Stock Exchange.

- (20) A trading member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Stock Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading membership other than the personal right or interest of the trading member therein be recognised by the Stock Exchange. The relevant authority shall expel any trading member of the Stock Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

### **Partnership**

- (21) No trading member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on partners of the firm who are not trading members.
- (22) No trading member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a trading member of the Stock Exchange.
- (23) No trading member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (24) The partnership firm shall register with the Income Tax authorities and with the Registrar of Firms and shall produce a proof of such registration to the Stock Exchange.
- (25) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm.
- (26) The members of the partnership firm must communicate to the Stock Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- (27) Any notice of the Stock Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all on standing contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such on standing contracts and liabilities.

### **Termination of membership**

- (28) Any person who is a trading member of the Stock Exchange shall not be

- (a) by resignation;
- (b) by death;
- (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
- (e) by dissolution in case of partnership firm;
- (f) by winding up or dissolution of such company in case of a limited company;
- (g) by cancellation of license granted by RBI to a Bank admitted as a Trading Member;
- (h) By cancellation of registration of a Trading Member by SEBI.

### **Resignation**

- (29) (a) A trading member who intends to resign from the trading membership of the Stock Exchange shall intimate to the Stock Exchange a written notice to that effect which shall be displayed on the trading system.
- (b) Any member of the Stock Exchange objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (c) The relevant authority may accept the resignation of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such member have been settled.

### **Death**

- (30) On the death of a member, his legal representatives and authorized representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing.

### **Failure to pay Charges**

- (31) Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges or other monies which may be due by him to the Stock Exchange or to the Clearing House within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Stock Exchange, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of fifteen days he fails to make such payment, he may be expelled by the relevant authority.

### **Continued Admittance**

- (32) The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to trading membership which may, inter alia, include maintenance of minimum net-worth and capital adequacy, renewal of certification, if any, etc. The trading membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

### **Readmission of Defaulters**

- (33) A trading member's right of membership shall lapse and vest with the Stock Exchange immediately he is declared a defaulter. The member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Stock Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Stock Exchange, if any.
- (34) The relevant authority may readmit a defaulter as a trading member subject to the provisions as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (35) The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion:
- (a) has paid up all dues to the Stock Exchange, other trading members and constituents;
  - (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
  - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
  - (e) has been irreproachable in his general conduct.

## **CHAPTER IV : CLEARING MEMBERSHIP**

### **1. MULTIPLE CATEGORY**

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. The relevant authority may define and admit more than one category of Clearing Members for the same clearing sub-segment or for different clearing sub-segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for different sub-segments.



## 2. ADMISSION AND FEES

(1) The relevant authority may specify different categories of Clearing Members and requirements regarding qualification, networth, infrastructure and other relevant norms for each such category.

(2) The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the clearing sub-segments of the Exchange. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the clearing sub-segments.

(3) Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

## 3. Classification of Clearing membership:

There shall be different classes of clearing membership of the Stock Exchange along with associated rights and privileges which shall include Trading-cum-clearing members, Professional Clearing members, Institutional clearing member and other classes as may be defined by the Stock Exchange from time to time. The different types of Clearing members of the Stock Exchange for the present are as under.

- i. **Trading-Cum-Clearing Member:** Trading-cum-clearing member means a person who is admitted by the Exchange as the member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House/Clearing Corporation of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.
- ii. **Professional Clearing Member:** Professional clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House/Clearing Corporation of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of Trading-cum-clearing members or Trading Members.
- iii. **Institutional Trading-Cum-Clearing Member:** Institutional Trading-cum-Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Institutional Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading cum clearing members or Trading members.

## 4. ELIGIBILITY

(1) The following persons shall be eligible to become Clearing Members of the Stock Exchange

(a) Individuals;

(b) Registered Firms;

(c) Bodies corporate;

(d) Companies as defined in the Companies Act, 1956; and

(e) any bank as included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 and specifically authorized by RBI for this purpose

- i. is eligible to become Clearing Member and / or Trading Member of the Currency Derivatives Segment of an Exchange, on the recommendation of the governing body of the Exchange.
- ii. such bank can act as member for their proprietary dealings, to act on their own account, in the Currency Derivatives Segment of the Exchange.
- iii. such bank can also act as member or an agent for any other person, client or customer in the Currency Derivatives Segment of an Exchange.
- iv. such bank shall abide by circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealing of such banks in the Exchange."

(2) No person shall be admitted as a Clearing Member if such proposed member:

- (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
- (b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- (c) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- (d) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- (e) is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
- (f) is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- (g) has been at any time excluded or declared a defaulter by any other stock exchange or clearing corporation;
- (h) has been previously refused admission to Clearing Membership unless the

## 5. ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members and clearing sub-segments;

Provided however that the relevant authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

## 6. ADMISSION

(1) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the relevant segment of the stock exchange for admission. Every application shall be dealt with by the relevant authority which shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.

(2) The application for admission of Clearing Members to each segment shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.

(3) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.

(4) The applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the relevant authority.

(5) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Fund and any other fund that may be maintained by the relevant segment of the Stock Exchange from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to computerisation fund, training fund or fee, if any, as the relevant authority may prescribe from time to time.

(6) The relevant authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority. Upon the relevant authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.

(7) The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.

(8) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, if any, as the case may be or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.

(9) The relevant authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership withdraw the admission and expel a Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission –

(a) made any willful misrepresentation; or

(b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or

(c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

(10) (a) The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.

(b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:

(i) by making nomination under these Rules;

(ii) by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;

(iii) by takeover of a Clearing Member company;

(iv) by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and

(v) by two or more Clearing Members / Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.

(c) A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:

(i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;

(ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;

(iii) A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then, the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s).

(iv) If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the relevant segment of the clearing house/ Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;

(v) If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;

(vi) If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;

(vii) If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership;

(viii) A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and

(ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.

(d) The relevant authority may permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances :-

(i) death of a Clearing Member;

(ii) if in the opinion of the relevant authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the relevant segment of the Clearing house/ Clearing Corporation on account of physical disability;

(iii) upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;

(iv) upon takeover of a Clearing Member company; and

(v) upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the

nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.

- (c) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz.

(i) nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;

(ii) nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;

(iii) amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;

(iv) takeover of the Clearing Member company by non Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company; and

(v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the capital of the new firm.

#### Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

#### Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting, individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

(f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'Clearing Member' shall to the extent applicable include a partner of a Clearing Member firm, or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.

(g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances :

(i) upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;

(ii) upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and /or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;

(iii) upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;

(iv) upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and

(v) upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

#### Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

(h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or

realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.

(i) The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

#### Conversion of legal status of the Clearing Member

(j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:

- (i) by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm/company;
- (ii) by conversion of a Clearing Member firm into a company;

(k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances :

(i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual Clearing Member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing House/ Clearing Corporation.

(ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and / or atleast 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing House/ Clearing Corporation.

(10A) Notwithstanding anything contained in Rule 5(10), the relevant authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Clearing Membership of the relevant Segment of the Exchange to another person or entity, subject to such terms and conditions as the relevant authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.

(11) A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he has the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing House/ Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing House/ Clearing Corporation. The relevant authority may suspend any Clearing Member of the Clearing House/ Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.



## 7. CONDITIONS

(1) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.

(2) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations.

(3) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the relevant authority from time to time.

(4) Clearing Members shall furnish to the relevant segment of the Clearing house/ Clearing Corporation, within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.

(5) Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.

(6) Clearing Members shall furnish to the relevant segment of the Clearing house/ Clearing Corporation of the Stock Exchange such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.

(7) Clearing Members shall comply with such requirements as may be specified by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.

(8) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Clearing House/ Clearing Corporation of the Stock Exchange for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

## 8. PARTNERSHIPS

(1) No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.

(2) No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation of a Stock Exchange.

---

(3) No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.

(4) The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the relevant segment of the Clearing House/ Clearing Corporation of the Stock Exchange.

(5) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.

(6) The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing house/ Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.

(7) Any notice to the Clearing house/ Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

## **9. TERMINATION OF MEMBERSHIP**

- (1) Any Clearing Member may cease to be a member, if one or more apply:
- (a) by resignation;
  - (b) by death;
  - (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye laws, Rules and regulations;
  - (d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations;
  - (e) by dissolution in case of partnership firm;
  - (f) by winding up or dissolution in the case of a limited company;

(1A) Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing House/ Clearing Corporation, a clearing member shall ipso facto cease to be clearing member of the Clearing house/ Clearing Corporation, on cessation of his membership trading membership on one or more stock exchanges in accordance with the provisions contained in the Byelaws, Rules and Regulations of such stock exchange(s) and in such cases, such clearing member shall not be entitled for any opportunity of being heard or explanation in such a case.

(2) The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from his obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.

## **10. RESIGNATION**

(1) A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the relevant segment of the Stock exchange shall intimate to the Stock Exchange in a written notice to that effect.

(2) Any Clearing Member objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.

(3) The relevant authority may accept the resignation of a Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

## **11. DEATH**

(1) On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorized representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.

(2) On the termination of membership of the relevant segment of a Clearing Member on his death, the Stock Exchange, with whom security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or any other securities are lying, shall deduct only the dues, liability of the deceased member from his deposits and in such manner as the relevant authority may prescribe from time to time.

## **12. FAILURE TO PAY CHARGES**

Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations if a member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Settlement Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing House/ Clearing Corporation within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing House/ Clearing Corporation, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or may be expelled by the relevant authority.

## **13. CONTINUED ADMITTANCE**

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter

alia, include maintenance deposit or contribution to Settlement Fund, minimum networth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

#### **14. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS**

- (1) A Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately he is declared a defaulter. The Clearing Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a Clearing Member, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the relevant segment of the Clearing Corporation.
- (2) The relevant authority reserves the right to re-admit a defaulting member and it may re-admit a defaulter as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion :
  - a. has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members and constituents;
  - b. has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
  - c. has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  - d. has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations ;
  - e. has been irreproachable in his general conduct.

#### **V. DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION**

##### **Disciplinary Jurisdiction**

- (1) The relevant authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a trading member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Stock Exchange or the relevant authority or of any other Controller or officer of the Stock Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a

trading member of the Stock Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Stock Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

### **Penalty for Misconduct, Un-businesslike Conduct and Unprofessional Conduct**

- (2) In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule (1) above, a trading member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, un-businesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

### **Misconduct**

- (3) A trading member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
- (a) *Fraud* : If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders it unfit to be a trading member;
  - (b) *Violation* : If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Stock Exchange, trading members and securities business in general;
  - (c) *Improper Conduct*: If in the opinion of the relevant authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Stock Exchange or of willfully obstructing the business of the Stock Exchange;
  - (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations*. If it shields or assists or omits to report any trading member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of the Stock Exchange or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer of the Stock Exchange authorised in that behalf;
  - (e) *Failure to comply with Resolutions* : If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Stock Exchange or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
  - (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;

- (g) *Failure to testify or give information* : If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Stock Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Stock Exchange or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns* : If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the trading members;
- (i) *Failure to submit Audited Accounts*. If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Stock Exchange within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time;
- (j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter* : If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulters' Committee or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter, or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
- (k) *Fals, or misleading Returns* : If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Stock Exchange under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (l) *Vexatious complaints* : If it or its agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Stock Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or null and void;
- (m) *Failure to pay dues and fees* : If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it;

### **Unbusinesslike Conduct**

- (4) A trading member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely :
- (a) *Carrying on business* : If it transacts or carries on business or the business of its constituent in more than one or different business in more than one or different segment of the

- (b) *Fictitious Dealings* : If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of securities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- (c) *Circulation of rumours* : If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (d) *Prejudicial Business*: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- (e) *Market Manipulation and Rigging* : If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any security to create actual or apparent active trading in such security or raising or depressing the prices of such security for the purpose of inducing purchase or sale of such security by others;
- (f) *Unwarrantable Business* : If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- (g) *Compromise* : If it connives at a private failure of a trading member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a trading member arising out of a transaction in securities;
- (h) *Dishonoured Cheque* : If it issues to any other trading member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (i) *Failure to carry out transactions with Constituents* : If it fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

### **Unprofessional Conduct**

- (5) A trading member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely :
  - (a) *Business in Securities in which dealings not permitted* : If it enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
  - (b) *Business for Defaulting Constituent* : If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is its creditor;

- (c) *Business for Insolvent* : If without first obtaining the consent of the relevant authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) *Business without permission when under suspension* : If without the permission of the relevant authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a trading member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on the Stock Exchange;
- (e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter trading members* :  
If without the special permission of the relevant authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any trading member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) *Business for Employees of other trading members* : If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorized representative or employee of another trading member without the written consent of such employing trading member;
- (g) *Business for Stock Exchange Employees* : If it makes a speculative transaction in which an employee of the Stock Exchange is directly or indirectly interested;
- (h) *Advertisement* : If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communications to persons other than its own constituents, trading members of the Stock Exchange Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circular or any other literature or report or information relating to the stock markets without the prior written permission of the Stock Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Stock Exchange;
- (i) *Evasion of Margin Requirements* : If it willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- (j) *Brokerage Charge* : If it willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.
- (k) *Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal in securities market* :  
If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by SEBI to buy or sell or deal in the securities market.

#### **Trading member's responsibility for Partners, Agents and Employees**



act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the trading member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange then such trading member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

**Suspension on failure to provide margin deposit and/or Capital Adequacy requirements**

- (7) The relevant authority shall require a trading member to suspend its business when it fails to provide the margin deposit and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposit or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a trading member acting in contravention of this provision.

**Suspension of Business :**

- (8) The relevant authority may require a trading member to suspend its business in part or in whole :

(a) *Prejudicial Business* : When in the opinion of the relevant authority, the trading member conducts business in a manner prejudicial to the Stock Exchange by making purchases or sales of securities or offers to purchase or sell securities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or

(b) *Unwarrantable Business* : When in the opinion of the relevant authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such security, or

(c) *Unsatisfactory Financial Condition* : When in the opinion of the relevant authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Stock Exchange.

**Removal of Suspension**

- (9) The suspension of business under clause (8) above shall continue until the trading member has been allowed by the relevant authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

**Penalty for Contravention**

- (10) A trading member who is required to suspend its business shall be expelled by the relevant authority if he acts in contravention of this provision.

### **Trading members and others to testify and give information**

- (11) A trading member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Stock Exchange authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Stock Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

### **Permission necessary for Legal Representation**

- (12) No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

### **Explanation before suspension or expulsion**

- (13) A trading member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

### **Temporary Suspension**

- (13 A) (a) Notwithstanding what is contained in clause (13) herein above if in the opinion of the Managing Director it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a trading member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.
- (b) A notice to show cause shall be issued to the trading member within five working days of such temporary suspension.
- (c) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Managing Director, for reasons to be recorded in writing, if the Managing Director is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Managing Director to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
- (d) A trading member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the relevant authority, provided that such appeal shall not authorise any suspend the

**Effect of suspension of registration by SEBI**

- (13B) Notwithstanding anything contained in any of the Byelaws and Rules of the Stock Exchange, if the registration of a Trading Member is suspended by SEBI, such Trading Member shall ipso facto stand suspended from the trading membership of the Stock Exchange for the period of suspension, so imposed by SEBI or till such suspension is in force.

**Imposition of Penalties**

- (14) The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by the relevant authority.

**Pre-determination of Penalties**

- (15) The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulation of the Stock Exchange or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Stock Exchange, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Stock Exchange authorised in that behalf.

**Commutation**

- (16) Subject to the provision of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the relevant authority in its discretion may in any case suspend a trading member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty trading member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

**Reconsideration/Review**

- (17) Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the relevant authority may of its own motion or on appeal by the trading member concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any trading member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any trading member.

**Failure to pay fines and penalties**

- (18) If a trading member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it by the Stock Exchange it may be suspended by the relevant

authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the relevant authority.

### **Consequence of Suspension**

(19) The suspension of a trading member shall have the following consequences namely:

- (a) *Suspension of Membership Rights* : The suspended trading member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting of the general body of trading members of the relevant segment, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other trading members;
- (b) *Rights of creditors unimpaired* : The suspension shall not affect the rights of the trading members who are creditors of the suspended trading member;
- (c) *Fulfillment of Contracts* : The suspended trading member shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of its suspension;
- (d) *Further business prohibited* : The suspended trading member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a trading member provided that it may with the permission of the relevant authority close with or through a trading member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- (e) *Trading members not to deal* : No trading member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended trading member during the terms of its suspension except with the previous permission of the relevant authority.

### **Consequences of Expulsion**

(20) The expulsion of a trading member shall have the following consequences namely:

- (a) *Trading membership Rights forfeited* : The expelled trading member shall forfeit to the Stock Exchange its right of trading membership and all rights and privileges as a trading member of the Stock Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Stock Exchange but any liability of any such trading member to the Stock Exchange or to any trading member of the Stock Exchange shall continue and remain unaffected by its expulsion;
- (b) *Office vacated* : The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled trading member.

- (c) *Rights of Creditors unimpaired* : The expulsion shall not affect the rights of the trading members who are creditors of the expelled trading member:
- (d) *Fulfillment of Contracts* : The expelled trading member shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions with or through a trading member:
- (e) *Trading members not to deal* : No trading member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled trading member except with the previous permission of the relevant authority.
- (f) *Consequences of declaration of defaulter to follow* : The provisions of Chapter XII and Chapter XIII of the Byelaws pertaining to default and Protection Fund respectively, shall become applicable to the Trading Member expelled from the Stock Exchange as if such Trading Member has been declared a defaulter.

### **Expulsion Rules to Apply**

- (21) When a trading member ceases to be such under the provisions of these Bye Laws otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such trading member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such trading member in all respects.

### **Suspension of Business**

- (22) (a) The relevant authority shall require a trading member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.
- (b) *Penalty for Contravention* : A trading member who is required to suspend its business under clause (a) shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of the provisions of the Bye Laws.

### **Notice of Penalty and suspension of Business**

- (23) Notice shall be given to the trading member concerned and to the trading members in general by a notice on the trading system of the Stock Exchange of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a trading member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the trading members of the Stock Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a trading member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person

against the Stock Exchange or the relevant authority or any officer or employee of the Stock Exchange for the publication or circulation of such notification and the application for trading membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and the Bye Laws, Rules and Regulations shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

- (24) The Relevant authority for the purpose of this Chapter shall be the Disciplinary Action Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time. At any point of time, not less than sixty percent of the members of the Disciplinary Action Committee shall be from among non-trading members, who shall be nominated by the Stock Exchange with the prior approval of Securities and Exchange Board of India. The Disciplinary Action Committee may delegate any of its powers under this Chapter to the Managing Director.

For MCX Stock Exchange Limited

Joseph Massey  
Director

**Note:** In case of any discrepancy between English and Hindi versions, English version will prevail.

Bye-lawsCHAPTER- IDEFINITIONS

- (1) "Board" means Board of Directors of MCX-SX.
- (2) "Exchange Securities" means securities which have been admitted to the Official List(s) of MCX-SX Securities.
- (3) "Exchange" means the Stock Exchange(s) operated by MCX-SX
- (4) "Executive Committee" or "EC" means the Committee of the MCX-SX formed in accordance with Chapter III which shall also be known as Governing Council.
- (5) "Issuer" includes a Government, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the MCX-SX.
- (6) "Market-Maker" means a trading member of the Stock Exchange registered as such as per the Rules and Bye-laws of the Stock Exchange
- (7) "MCX-SX" means the MCX Stock Exchange Limited.
- (8) "Official List of MSX-SX securities" means the list of securities which are listed or permitted to trade on the Stock Exchange
- (9) "Participant" means a constituent who is registered by the relevant authority from time to time under Chapter VII of the Bye Laws.
- (10) "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time for the operations of the Stock Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (11) "Relevant Authority" means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- (12) "Relevant MCX-SX Securities" or "Relevant Securities" means those MCX-SX securities pertaining to the relevant trading segment.
- (13) "Rules", unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of trading members of MCX-SX and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organization and functioning of the Stock Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.

- (14) "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.
- (15) "Security" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on Stock Exchange.
- (16) "Security admitted to dealings" includes a security which is listed or permitted to trade on Stock Exchange.
- (17) "Trading Member" means a Stock broker and the trading member of the MCX-SX registered in accordance with Chapter VI of the Bye-Laws.
- (18) "Trading Segments" or "Segments" mean the different segments or divisions comprising of MCX-SX securities as may be classified and specified by the Board or relevant authority from time to time.
- (19) "Trading system of the MCX-SX means a system which makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in MCX-SX securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the EC.

## **CHAPTER II**

### **TRADING SEGMENTS**

- (1) There may be more than one trading segment as may be specified by the relevant authority from time to time. The Stock Exchange shall seek the approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- (2) The securities which will be eligible for admission to the different trading segments will be specified by the relevant authority from time to time.

#### **Wholesale Debt Market Segment**

- (3) Instruments used for Wholesale Debt Market transactions may be admitted to dealings on the Wholesale Debt Market Trading Segment subject to trading regulations which the relevant authority may prescribe from time to time.

#### **Capital Market Trading Segment**

- (4) Securities eligible under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, may be admitted to dealings on the Capital Market Trading Segment.

#### **Futures & Options Trading Segment**

- (5) Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Trading Segment.

#### **Currency Derivatives Trading Segment**

- (6) Currency Futures contracts approved by SEBI and/or Reserve Bank of India may



be admitted to dealing on the Currency Derivatives Trading Segment of the Stock Exchange

- (7) Further trading segments such as for debt instruments or equity instruments or any other segment may be specified by the relevant authority from time to time.

### **CHAPTER III**

#### **EXECUTIVE COMMITTEE**

- (1) Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different trading segment(s) in such manner as laid down in the Rules.
- (2) The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board as provided for in the Rules.

### **CHAPTER IV**

#### **REGULATIONS**

- (1) The Board or relevant authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Stock Exchange and to regulate the functioning and operations of the trading members of the Stock Exchange
- (2) Without prejudice to the generality of (1) above, the Board or relevant authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
- (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of MCX-SX securities;
  - (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of MCX-SX Securities;
  - (c) norms and procedures for admission of trading members in accordance with Chapter-VI;
  - (d) norms and procedures for approval of market-makers to act as such;
  - (e) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents;
  - (f) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Stock Exchange by trading members, participants and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Stock Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;

- (g) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
- (h) supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- (i) maintenance of records and books of accounts by trading members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and SEBI Act;
- (j) inspection and audit of records and books of accounts;
- (k) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye Laws and Regulations and the Rules and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated hereunder;
- (l) disciplinary action/procedures against any trading member;
- (m) settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members inter-se as well as between trading members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made on the Stock Exchange including settlement by arbitration;
- (n) norms and procedures for arbitration;
- (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Stock Exchange including Investor Protection Fund;
- (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement;
- (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Participants;
- (r) norms and procedures in respect of incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading

## **CHAPTER V**

### **DEALINGS IN SECURITIES**

#### **Dealings Allowed**

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Stock Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

#### **Admission of Securities to Dealings**

- (2) (a) Dealings are permitted on the Stock Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in securities which are, from time to time, listed or permitted to trade on the trading segments by the relevant authority.
- (b) Admission of securities to listing on the Stock Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf.
- (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are permitted to trade on the Stock Exchange

#### **Government Securities**

- (3) (a) Notwithstanding anything contained in Byelaw (2) above, dealings shall be deemed to have been permitted in Government securities, which term for the purpose of these Rules, Bye Laws and the Regulations made thereunder shall denote securities issued by the Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by the Government of India.
- (b) Government securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Stock Exchange as may be prescribed by the relevant authority as from the date of their inclusion on the Official List(s) of MCX-SX Securities.

#### **Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges**

- (4) Without prejudice to the generality of Byelaw (2) above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities admitted to dealings on any other Stock Exchange or which are regularly dealt in on such Stock Exchange.

#### **Application for Admission to Listing**

- (5) Applications for admission of securities to listing on the Stock Exchange shall be made to the relevant authority in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Conditions and Requirements of Dealings**

- (6) The relevant authority may not grant admission to dealings to the securities of an Issuer unless it complies with the conditions and requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Refusal of Admission to Listing**

- (7) The relevant authority may, in its discretion, approve subject to such terms as it deems proper, or defer, or reject any application for admission of a security to listing on the Stock Exchange

**Fees**

- (8) Issuers whose securities are granted admission to dealings on the Stock Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

**Dealings in Provisional Documents**

- (9) The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents. Provisional Documents for purposes of these Bye Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted/admitted to dealings on the Stock Exchange

**Issuers Registered Outside India**

- (10) Admission to dealings on the Stock Exchange shall not be granted to securities issued by a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India unless:
- (a) there is adequate public interest in such securities in India;
  - (b) the body corporate, fund or other entity agrees to maintain a register of members or other similar record in India and agrees to abide by such other criteria as prescribed by the relevant authority are satisfied.

**Specific Deals**

- (11) The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities of Issuers not admitted to dealings on the Stock Exchange, which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

**Prohibited Dealings**

- (12) The relevant authority may prohibit dealings on the Stock Exchange in any security or securities for any cause.

**Suspension of Admission to Dealings on the Stock Exchange**

- (13) The relevant authority may suspend at any time the admission to dealings on the Stock Exchange granted to any security for such period as it may determine. At the expiration of the period of suspension the relevant authority may reinstate such security subject to such conditions as it deems fit.

**Withdrawal of Admission to Dealings on Redemption or Conversion**

- (14) The relevant authority may, if necessary, withdraw admission to dealings granted to securities which are about to be exchanged or converted into other securities as a result of any scheme of reorganisation or reconstruction or which being redeemable or convertible securities are about to fall due for redemption or conversion.

**Withdrawal of Admission to Dealings on Liquidation or Merger**

- (15) If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to dealings on the Stock Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its securities to dealings on the Stock Exchange. The relevant authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application.

**Withdrawal of Admission to Dealings on the Stock Exchange**

- (16) The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer to explain, withdraw the admission to dealings on the Stock Exchange granted to its securities either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission to dealings, or for any other reason whatsoever.

**Readmission to Dealings on the Stock Exchange**

- (17) The relevant authority in its discretion may readmit to dealings on the Stock Exchange the securities of an issuer whose admission to dealings has been previously withdrawn.

**CHAPTER VI****TRADING MEMBERS****Appointment and Fees**

- (1) (a) The relevant authority is empowered to admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations it may frame from time to time in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.
- (b) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of trading members to each trading segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
- (c) The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as trading member and for continued

admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, with the Stock Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Stock Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. The Stock Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.

- (d) Trading member of any trading segment may trade on the Stock Exchange in the MCX-SX securities applicable to that segment.
- (e) Trading members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such securities if they are so authorised and subject to such conditions as under Chapter IX.

### **Conditions**

- (2) (a) Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (b) All contracts issued for deals on the Stock Exchange shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.
- (c) Trading members shall comply with such Stock Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
- (d) Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (e) Trading members shall furnish to the Stock Exchange an annual Auditors' Certificate certifying to compliance with Stock Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the relevant authority pertaining to their operations have been complied with.
- (f) Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (g) Trading members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited

financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.

- (h) Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
- (i) A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-brokers.

## **CHAPTER VII**

### **PARTICIPANTS**

#### **Registration of Participants on application**

- (1) The relevant authority may register as a "Participant", those from amongst the constituents as are desirous of registering themselves as such, in accordance with these Bye Laws and Regulations framed from time to time, for such purpose and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

#### **Suo Moto Registration of Participant**

- (2) Notwithstanding anything contained in Byelaw (1) above, the relevant authority may suo moto register as a 'Participant' those from amongst the constituents as, in the opinion of the relevant authority for reasons to be recorded, should be so registered, subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

#### **Rights and Liabilities of Participants**

- (3) (a) Notwithstanding any provisions to the contrary as may be contained in any other part of the Bye Laws especially VIII (3) (a), the Stock Exchange may recognise a Participant as a party to the deal or trade made, firm up or contracted by the Participant through a trading member on any segment of the Stock Exchange, for such purposes (including for clearing and settlement) subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
  - (b) Save as otherwise provided in these Bye Laws and Regulations, recognition of the Participant by the Stock Exchange as a party to the deal or trade made, firm up or contracted by the Participant through the trading member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Stock Exchange on the concerned trading member in regard thereto and such trading member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Stock Exchange in this behalf.
- (4) The relevant authority may prescribe from time to time such guidelines governing

the functioning and operation of the Participants on the Stock Exchange and conditions for continuance of their registration or recognition. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia, deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance/propriety, etc.

- (5) Rights and liabilities of the Participants as mentioned in this Byelaw are in addition to their rights and liabilities under these Bye Laws as Constituents, save where a specific provision of these Bye Laws or Regulations prescribed from time to time regarding any right or liability of a Participant is at variance with that applicable to a Constituent. In the event of such a variance, the specific provision by virtue of the terms and conditions of their registration with the Stock Exchange, regarding any right or liability of a Participant shall prevail.
- (6) Rights and liabilities of the Participants shall be subject to these Bye Laws and Regulations as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (7) Subject to the regulations prescribed from time to time, the relevant authority shall at any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Participant on such terms and conditions as the relevant authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the relevant authority, all rights and privileges available to the Participant shall accordingly stand terminated on such cancellation.
- (8) At the discretion of the Stock Exchange, and subject to such regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the relevant authority, the Participant may be permitted conditional and/or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the relevant authority from time to time.

## **CHAPTER VIII**

### **DEALINGS BY TRADING MEMBERS**

#### **Jurisdiction**

- (1) (a) Any deal entered into through automated trading system of the Stock Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerized processing unit of the Stock Exchange at Mumbai and the place of contracting as between the trading members shall be at Mumbai. The trading members of the Stock Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Mumbai in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Mumbai have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this Byelaw shall not affect the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Stock Exchange is not a party.



- (b) The record of the Stock Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Stock Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading member of the Stock Exchange or between the trading members of the Stock Exchange inter-se.

#### **Indemnity**

- (2) The Stock Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Stock Exchange by any persons acting in the name of trading member(s).

#### **Trading Members Only Parties to Trades**

- (3) (a) The Stock Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own trading members, and
- (b) Every trading member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Stock Exchange for due fulfilment of the deal, whether such deal be for account of the trading member effecting it or for account of a constituent.

#### **All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations**

- (4) All dealings in securities on the Stock Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange

#### **Inviolability of Trade**

- (5) (a) All the dealings in securities on the Stock Exchange made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. However, the Stock Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.
- (b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Stock Exchange may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

- (c) Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the trading member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.

**Deals by Representative trading members**

- (6) (a) A trading member may authorise another trading member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.
- (b) When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent, such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

**Restriction on the trading members**

- (7) Unless the Stock Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.

**CH. XXIX**

**TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS**

- (1) Securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.

**Registration of Market Makers**

- (2) (a) Trading members may apply to be market makers in any security eligible for market making.
- (b) No trading member shall act as a market maker unless such Trading Member is approved in accordance with this Bye Law and the approval has not been suspended or cancelled. Application for registration shall be in such forms and with such particulars as may be prescribed from time to time.
- (c) A market maker shall apply to be registered to the relevant authority before commencing market making operations in each relevant security. If the relevant authority is satisfied, it shall within fifteen business days of receipt of such application, designate the market maker as a registered market maker for that security. A registered market maker shall not commence to make a market in any relevant security until one business day after notification of registration has been disseminated through the trading system.
- (d) A registered market maker may apply to the Stock Exchange for a temporary

- (i) undertake to make bid and offer quotations in the trading system with respect to that security and to effect transactions in a minimum quantity of such other number of securities as may be prescribed from time to time at its quoted price per business day;
  - (ii) undertake to make market for the security for as long as prescribed from time to time from the date the security becomes available for trading by public in the case of a registered market makers approved under Byelaw 2(b) above.
  - (iii) undertake to execute orders for the purchase or sale of relevant securities at its quoted prices with trading members or clients.
- (e) A registered market maker may cease making a market in a particular Stock Exchange security any time after a minimum period as prescribed from time to time from commencement of making market in that security, after having given the required notice of intention to the relevant authority. The required period of notice in this case shall be fifteen business days or such other period as may be prescribed from time to time.
- (f) A registered market maker may cease making a market in that security provided formal approval has been obtained from the relevant authority. Such approval will normally be granted in situations where, in the opinion of the relevant authority, it is either impractical or undesirable for the registered market maker to continue to operate on account of events beyond its control.
- (3) An obligation may be imposed on a trading member taking up market making operations in certain securities to take up additional market making operations in certain other securities as determined by the relevant authority from time to time.

**Suspension and Prohibition of Market Makers**

- (4) (a) The relevant authority may limit or prohibit the authority of a registered market maker to display on or enter quotations into the trading system or deal in the securities in which he is registered as a market maker if:
- (i) such market maker has been or is expelled or suspended from trading membership of the Stock Exchange, or is unable to comply with the Stock Exchange's Bye Laws, Rules and Regulations or whose registration is cancelled by the Securities and Stock Exchange Board of India;
  - (ii) such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of Stock Exchange securities;
  - (iii) such market maker is in such financial or operating difficulty that the relevant authority determines that such market maker cannot be permitted to display on or enter quotation into the trading system with safety to investors, creditors, other trading members of the Stock Exchange;

- (iv) where such market maker in the view of the relevant authority, ceases to meet qualification requirements for registration as market maker.
- (b) Any market maker which the relevant authority takes action against pursuant to Byelaw 4(a) above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall forthwith cease to make market.
- (c) Any market maker against which the relevant authority takes action may request an opportunity for a hearing within ten days of the date of notification pursuant to Byelaw 4(b) above. A request for hearing shall not operate as a stay of action.
- (d) A written decision shall be issued within one week of the date of hearing and a copy shall be sent to the market maker.
- (e) On revocation of suspension or prohibition, the market maker can display on or enter quotations into the trading system.

**Operational Parameters for Market Makers**

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters for market makers which registered market makers shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include:
  - (a) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
  - (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;
  - (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
  - (d) the minimum stock or scrips which the trading member must maintain, below which he must intimate the relevant authority;
  - (e) in the event of stock or scrips with a market maker being sold out, allowing the market maker to quote only purchase price offers till such time as marketable lot or securities is built up to re-commence selling operations; and
  - (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities in which he acts as a market maker, keeping in view the interest of the

## CHAPTER X

### MARGINS

#### 1. Margin Requirements

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins (including VaR margins) on an upfront basis for deals cleared and settled through the Clearing House/Clearing Corporation of the Stock Exchange and the trading members shall furnish such margin as a condition precedent from such date as may be specified by the Stock Exchange
- (2) Every Trading Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Stock Exchange from time to time.

#### 2. Form of Margin

The margins to be provided by a trading member under the Bye Laws and Regulations shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Stock Exchange

#### 3. Quantum of Margin

The trading member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be prescribed by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

#### 4. Margin to be Held by the Stock Exchange

The margins shall be held by the Stock Exchange and when they are in the form of bank deposit receipts and securities such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Stock Exchange. All margin deposits shall be held by the Stock Exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian solely for and on account of the Stock Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

#### 5. Lien on Margins

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a trading member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and

paramount lien for all sums due to the Stock Exchange. Margin shall be available in preference to all other claims against the trading member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or anything done in pursuance thereof.

**6. Utilisation for Failure to Meet Obligations**

In the event of a trading member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said trading member in the form of margin or any other payment retained by the Stock Exchange for the purpose of clearing and settlement.

**7. Evasion of Margin Requirements Forbidden**

A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws and Regulations.

**8. Suspension on Failure to Pay Margin**

If a trading member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including suspension.

**9. Interest, Dividend and Calls**

(1) The receiving trading member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering trading member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex-voucher, ex-coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.

(2) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations; the trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

(3) In respect of a debt or securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or re-organisation, the delivering Trading Member shall deliver to the receiving trading member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities new or cash and/or other properties, as may be specified in such scheme of reconstruction or re-organisation.

**10. Fees**

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the trading members in respect of clearing and settlement of deals

**CHAPTER XI****TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS****Transactions****Business Hours**

- (1) The business hours for dealing in the Stock Exchange securities in different segments on the Stock Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify business hours for different types of deals such as for spot, ready and odd lots.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Stock Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.  
Trading System
- (3)
  - (a) Deals may be effected through order driven, quote driven (market makers) or such other system as the Stock Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
  - (b) Deals between trading members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the relevant authority from time to time.
  - (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.

**Transaction at Best Quotation**

- (4) In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

**Operational Parameters for Trading**

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding dealing of securities on the Stock Exchange which trading members shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include :
  - (a) trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;

- (b) trading volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Stock Exchange;
- (c) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
- (d) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold ;
- (e) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities keeping in view larger interest of the public;
- (g) determine the types of trades permitted for a trading member and a security;
- (h) determining functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation.

**Suspension on Failure to meet Trading Limits**

- (7) A trading member failing to restrict dealings on the Stock Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority at its discretion may suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.

**Contract Notes**

- (8) Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and subject to arbitration as provided therein.
- (9) Details of all deals effected, as may be specified, shall be communicated to the offices of the Stock Exchange on the day of the transaction.
- (10) Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Stock Exchange securities shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.

**Delivery of securities**

- (11) Delivery of all securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (12) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents



and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time period as may be specified.

- (13) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities, etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (14) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

#### **Clearing and Settlement**

- (15) Clearing and Settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may prescribe or specify, for adoption and use by the trading members, participants, and other specified constituents, such custodial and depository services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (16) The function of the clearing house may be performed by the Stock Exchange or any agency identified by the relevant authority for this purpose. The Clearing House/ Clearing Corporation will act as the central counterparty to all trades and will provide full novation. The role of the clearing house/Clearing Corporation shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between trading members/participants for trades effected by them on the Stock Exchange. Settlement in each market segment of the Stock Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise expressly provided in the regulations, when funds and securities are, under a prescribed arrangement, routed through the clearing house, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned trading members as the case may be and the clearing house shall act as the common agent of the trading members / Participants for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

#### **Closing out**

- (17) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any dealing in securities made on the Stock Exchange may be closed out by buying in or selling out on the Stock Exchange against a trading member and/or Participant as follows:-

- (a) in case of the selling trading member/Participant, on failure to complete

delivery on the due date; and

- (b) in case of the buying trading member/Participant, on failure to pay the amount due on the due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the trading member or participant who failed to give due delivery or to pay amount due.
- (18) Closing out of contracts or dealings in securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by the relevant authority.
- (19) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any deal in securities made on the Stock Exchange may be transferred from one Trading Member to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Stock Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.

## **Margins**

### **Margin Requirements**

- (20) Dealings in any security or securities shall be subject to such margin requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

### **Form of Margin Deposit**

- (21) The margin to be furnished by a trading member under these Bye Laws and Regulations shall, inter alia, be in the form of cash or Deposit Receipt of or a Guarantee given by a Bank approved by the relevant authority or securities approved by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the securities deposited by a trading member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as relevant authority may from time to time specify.

### **Value of Margin Deposit to be Maintained**

- (22) The trading member depositing margin in the form of securities shall always maintain the value thereof not less than the margin amount for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

### **Margin Deposit to be held by the Stock Exchange**

- (23) The margin deposits shall be held by the Stock Exchange and when they are in the form of Bank Deposit, Bonds and securities and such deposits and securities shall at the discretion of the relevant authority be transferred to such persons or to the name of officers appointed by the Stock Exchange. All margin deposits shall be held by the Stock Exchange or by the approved persons and/or by the authorised bank or banks on account of the Stock Exchange without any right of encumbrance on the part of the depositing trading member or those in its right to

call in question the exercise of such discretion.

**Letter of Declaration**

- (24) A trading member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Lien on Margins**

- (25) The monies, Bank Deposit Receipts and other securities and assets deposited by a trading member by way of margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Stock Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the trading member for the due fulfillment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or anything done in pursuance thereof.

**Evasion of Margin Requirements Forbidden**

- (26) A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under these Bye Laws and Regulations.

**Suspension on Failure to Deposit Margin**

- (27) A trading member failing to deposit margin as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

**Interest, Dividends, Rights and Calls**

- (28) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (29) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (30) In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the relevant authority directs.

either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

### **Brokerage on Dealings**

#### **Brokerage**

- (31) Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

#### **Brokerage on Calls**

- (32) A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such calls added.

#### **Underwriting Commission and Brokerage**

- (33) Unless otherwise determined and restricted by the relevant authority, a trading member may, in its discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any flotation or new Issues or Offer for Sale of any security as it may agree upon with the issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offerer, subject to limits stipulated under the relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

#### **Sharing of Brokerage**

- (34) (a) A trading member may not share brokerage with a person who –
- is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
  - is a trading member or employee in the employment of another trading member;
  - irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any deal on the Stock Exchange.

### **CHAPTER XII**

### **CELEBRATION AND SETTLEMENT OF DEALS**

#### **A. Deals for clearing and settlement**

1. *Clearing and settlement of deals* – The clearing and settlement of the Stock Exchange shall be done by the Clearing Corporation of the Stock Exchange shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws

and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.

- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

**2. Admission of Deals**

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Stock Exchange in deals which are from time to time admitted on the clearing segments by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.

**3. Conditions and Requirements of Clearing and Settlement**

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Stock Exchange provided all the conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

**4. Refusal of Admission of Deals**

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Stock Exchange, subject to such terms as it deems fit.

**5. Deals in Provisional Documents**

- (1) The relevant authority may, in its discretion, admit deals in Provisional Documents.
- (2) Provisional Documents for the purpose of these Bye Laws and Regulations denotes Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation, or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to be cleared and settled through the Stock Exchange.

**6. Specific Deals**

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

**7. Suspension of Admission of Deals**

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security of specified Stock Exchange on clearing segment for such period

as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

**8. Withdrawal of Admission of Deals**

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified Stock Exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

**9. Readmission of Deals**

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified Stock Exchange which has been previously withdrawn.

**B. Clearing and Settlement of Deals**

**10. Clearing and Settlement**

Clearing and settlement of deals in each segment may be on netted basis or gross basis or trade- for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

**11. Privity of Contract**

- (1) Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving trading member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling trading member (unless he be himself the delivering trading member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving trading member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.
- (2) In cases where the Stock Exchange may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Stock Exchange as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving trading members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving trading member with the Stock Exchange shall not be deemed to be affected thereby except that the Stock Exchange shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

**12. ARRANGEMENT FOR CLEARING AND SETTLEMENT**

- (1) Clearing and settlement of deals shall be effected by trading members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by trading members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (2) The clearing and settlement function may be performed by the Stock Exchange or it may take assistance of any agency identified by the relevant authority for the purpose.
- (3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a prescribed arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counterparties to the contract and/or the concerned trading members as the case may be and the Stock Exchange shall act as the common agent of the trading members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

**13. Operational Parameters for Clearing**

- (1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange which the trading members shall adhere to.
- (2) The operational parameters may, inter alia, include:
  - (a) clearing limits allowed which may include clearing limits with reference to net-worth and capital adequacy norms;
  - (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Clearing Corporation;
  - (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
  - (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
  - (e) determining types of deals permitted for a trading member and for a security;
  - (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

**14. Clearing Hours**

- (1) The hours for clearing and settling of different segments of the Stock Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different segments.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations on days other than or in addition to holidays.

**15. Delivery of Securities**

- (1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified.
- (3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

**16. Closing Out**

- (1) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Stock Exchange in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (2) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority



may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-

- (a) in case of the selling trading members, on failure to complete delivery on the due date; and
- (b) in case of the buying trading members, on failure to pay the amount due on the due date,
- (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the trading members who failed to give due delivery or to pay amount due.

#### 17. **Failure to Meet Obligations**

In the event a trading member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the trading member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Stock Exchange or any remedy to which the Stock Exchange may be entitled under applicable law.

### **CHAPTER XIII**

#### **RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS**

##### **All Contracts subject to Bye Laws, Rules and Regulations**

- (1) All contracts relating to dealings permitted on the Stock Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.

##### **Trading members not bound to accept Instructions and Orders**

- (2) A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

##### **Margin**

- (3) A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so

forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member concerned.

**Constituent in Default**

- (4) (a) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor trading member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, which monies and securities shall be deposited with the Stock Exchange. The monies and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor trading member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

**Closing-out of Constituent's Account**

- (5) (a) The Stock Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Stock Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) Notwithstanding anything contained in clause (a) above closing out of Participants' account shall be in such manner and subject to such stipulations as may be prescribed from time to time.

**Trading member not Liable to attend to Registration of Transfer**

- (6) A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal

to transfer not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye Laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the trading member shall be borne by the constituent.

**Registration of Securities when in Name of trading member or Nominee**

- (7) (a) When the time available to the constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the issuer may have announced or declared the trading member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Stock Exchange of the names of such constituents and details of the transactions as may be specified by the relevant authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- (c) The trading member shall be obliged to retransfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

**Closing-out/ transfer by Constituent on Failure to perform a Contract**

- (8) If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Stock Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Stock Exchange or make an application to the Stock Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

**No Lien on Constituent's Securities**

- (9) If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Stock Exchange accordingly as the relevant authority directs either such securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

**Complaint by Constituent**

- (10) When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority

that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

#### **Relationship between trading member and Constituents**

- (11) Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

### **CHAPTER XIV**

### **ARBITRATION**

#### **Definitions**

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

#### **Reference to Arbitration**

- (1) A. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.
- B. All claims, differences or disputes between the Trading Members and Sub brokers and between Sub-brokers and Clients of Sub-brokers arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Explanation:** For the purpose of these Byelaws, Sub-broker and Clients will have the respective meanings assigned by SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 provided the Sub-brokers have obtained SEBI registration under the Trading Member of the Stock Exchange.

- C. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se, Trading Members and Constituents, whether or not registered as

Participants, Constituents inter se, whether or not registered as Participants, arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Wholesale Debt Market Trading Segment of the Stock Exchange and made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provided this Byelaw shall not in any way affect the jurisdiction of the Stock Exchange on the Trading Member, through whom such a Participant has dealt with or traded, in regard thereto and such Trading Member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Stock Exchange in this behalf.

- D. The provisions of Bye laws (A), (B), (C) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or to the date on which the Trading Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.
- E. All claims, differences or disputes arising between an Issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the Listing Agreement as entered into by an Issuer with the Stock Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Explanation:** For the purpose of these Byelaws and Regulations, the term 'Issuer' shall have the same meaning as defined in these Byelaws and the term 'Constituent' shall mean the investor who has bought or sold, on the Stock Exchange, the securities of the Issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

**Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions**

- (2) In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (A), (B) (C) and (D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration**

- (3) All claims, differences or disputes referred to in Bye laws 1, (A), (B), (C) and (D) above shall be submitted to arbitration within six months from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.

**Explanation:-**

- (1) In cases where the date of claim, difference or dispute is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of the transaction in respect of which the claim, difference or dispute has arisen.
- (2) In cases where the date of claim, difference or dispute arising out of Byelaw 1, E of Chapter XI of the Bye-laws is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen as follows:
- (a) In cases where the Issuer fails to communicate to the Constituent the transfer of shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or
- (b) In cases where the Issuer refuses to transfer the shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of receipt of communication of Issuer refusing to transfer the shares in favour of the Constituent.
- (c) In cases where the Issuer delays the transfer of shares of the Constituent beyond the stipulated period, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or the date of receipt of communication of the Issuer to the Constituent intimating the transfer of shares in favour of the Constituent, whichever is later.

**Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations**

- (4) (a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:
- (i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:

- (a) the forms to be used;
  - (b) the fees to be paid;
  - (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
  - (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
  - (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
- (ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for
- (a) adjournment of hearings; and
  - (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
- (iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
- (iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
- (v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
- (vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
- (vii) The procedure for appointment of arbitrator.
- (viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.
- (ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of

Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number and shall not include Trading Members

- (ix) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator
- (xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
- (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
- (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
- (xvii) The administrative assistance which the Stock Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- (xviii) All means including the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.



- (xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

**Disclosure by persons to be appointed as arbitrators**

- (5) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

**Disclosure by persons appointed as arbitrators**

- (6) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (5) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

**Termination of mandate of the arbitrator**

- (7) The mandate of the arbitrator shall terminate if
- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
  - (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
  - (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
  - (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (5) and (6) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
  - (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

**Supplying of vacancy to the office of the arbitrator**

- (8) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

**Consideration of recorded proceedings and evidence**

- (9) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

**Order or ruling of previous arbitrator not invalid.**

- (10) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated: Provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (7)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

**Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator**

- (11) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

**Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate**

- (12) In arbitral proceedings where both the parties are Trading Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading Member and Issuer shall be granted a similar privilege.

- (13) (a) **Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

- (b) **Time for completion of Arbitration**

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

- (c) **Request for extension**

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be. Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitrator shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference i.e., extension of time of award can be for a maximum period of three months.

- (d) **Date of entering reference**

For the purposes of these bye-laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing. However, if no hearing is required or the parties waive their right of hearing and the arbitrator proceeds to decide the matter without a hearing, then the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date of acceptance of arbitration by the arbitrator.

- (14) Notwithstanding anything contained in the Byelaws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Stock Exchange may debit from the deposits or other monies of the Trading Member lying with the Stock Exchange, the amount of award

payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Trading Member and /or its sub-brokers allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Byelaw 13B below;

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Stock Exchange may consider the closing price of such securities on the Stock Exchange as on the date of the award or such other date the relevant authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

- (15) The Stock Exchange may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardee only after a confirmation was obtained from the trading member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Stock Exchange may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member and make the payment of the reduced award amount to the awardee.

**Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

- (16) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

**Construction of references**

- (17) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

**Administrative assistance**

- (18) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

**Jurisdiction**

- (19) All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

**Exclusion**

- (20) For removal of doubts, it is hereby clarified that the Stock Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Byelaws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Stock Exchange and a Trading Member and no arbitration shall lie between the Stock Exchange and a Trading

Member.

## **CHAPTER XV**

### **DEFAULT**

#### **Declaration of Default**

- (1) A trading member may be declared a defaulter by direction / circular / notification of the relevant authority of the trading segment if-
- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
  - (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
  - (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
  - (d) he fails to pay any sum due to the Stock Exchange or to submit or deliver to the Stock Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe;  
Or
  - (e) if he fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, securities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the relevant authority may direct; or
  - (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Regulations; or
  - (g) if he, being an individual and /or partnership firm, it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be.
- (2) Without prejudice to the foregoing, if a trading member is either expelled or declared a defaulter by any other recognised stock exchange on which he is a trading member or if the registration certificate is cancelled by SEBI, the said Trading Member may be expelled from the Stock Exchange after providing an opportunity of being heard to such Trading Member.

Notwithstanding anything contained in this Byelaw, the trading facility of the trading member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion/default by any other stock exchange or cancellation of registration certificate by SEBI.

**Failure to fulfill Obligations**

- (3) The relevant authority may order a trading member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a trading member or constituent arising out of Stock Exchange transactions.

**Insolvent a Defaulter**

- (4) A trading member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared a defaulter although he/it may not have at the same time defaulted on any of his / its obligations on the Stock Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

**Trading member's Duty to Inform**

- (5) A trading member shall be bound to notify the Stock Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities in full.

**Compromise Forbidden**

- (6) A trading member guilty of accepting from any trading member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the relevant authority may determine.

**Notice of Declaration of Default**

- (7) On a trading member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

**Defaulter's Book and Documents**

- (8) When a trading member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

**List of Debtors and Creditors**

- (9) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

**Defaulter to give Information**

- (10) The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

**Inquiry**

- (11) The Defaulters' Committee shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, unbusinesslike or unbecoming a trading member in

connection therewith which may come to its knowledge.

**Vesting of assets in the Stock Exchange**

- (12) The Defaulters' Committee shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any trading member as a defaulter, in the Stock Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Stock Exchange, Clearing House, Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, other trading members, Constituents and registered sub-brokers of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaulters' Committee and other recognised stock exchanges.

**Payment to Defaulters' Committee**

- (13) (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A trading member violating this provision shall be declared a defaulter.
- (b) A trading member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the trading member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members. Any trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other trading member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading member in the event of the default of such other trading member.
- (c) A trading member who receives from another trading member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

**Distribution**

- (14) The Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the creditor trading members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Stock Exchange in such names as the relevant authority may

from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

**Closing-out**

- (15) (a) Trading members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Stock Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Stock Exchange.
- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditor trading members of the defaulter.

**Claims against Defaulter**

- (16) Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every trading member carrying on business on the Stock Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

**Delay in comparison or submission of Accounts**

- (17) Any trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

**Penalty for Failure to compare or submit Accounts**

- (18) The relevant authority may fine, suspend or expel any trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

**Misleading Statement**

- (19) The relevant authority may fine, suspend or expel a trading member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such trading member was false or misleading.

**Accounts of Defaulters' Committee**

- (20) The Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

**Report**

- (21) The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

**Inspection of Accounts**

- (22) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor trading member.

**Scale of Charges**

- (23) The charges to be paid to the Stock Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Application of Assets**

- (24) The Defaulters' Committee shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Regulations to be incurred by the Stock Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- (a) Dues to the Stock Exchange, Clearing House/ Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Stock Exchange, Clearing House/ Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names appear herein:

- (b) Dues to other Trading Members and to Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The payments as may be admitted by the Defaulters' Committee, as being due to other Trading Members and Constituents and registered sub-brokers of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, all the Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The other Trading members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.

- (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Defaulters' Committee

After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Defaulters' Committee. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Stock Exchange or Clearing House/ Clearing Corporation invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Stock Exchange or Clearing House/ Clearing Corporation as the case may be on behalf of the



defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of MCX-SX/Clearing Corporation. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Stock Exchange or requirements laid down by the Stock Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and

- (d) Dues to any other recognised stock exchange:

After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised Stock Exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a trading member of that Stock Exchange. If the defaulter is a trading member of more than one recognised stock exchange, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.

- (e) Surplus assets:

Surplus assets, if any, may be released to the defaulter after a period of at least one year from the date of declaration of the trading member as defaulter or after satisfying the claims falling under Bye-law 23, whichever is later.

**Certain claims not to be entertained**

- (24) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations;
- (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- (d) which is in respect of a loan with or without security;
- (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.

**Claims against Defaulting Representative trading member**

- (26) The Defaulters' Committee shall entertain the claim of a trading member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of dealings which are permitted on the Stock Exchange and made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor trading member.

**Claims of Defaulters' Committee**

- (27) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor trading members but shall rank with other claims.

**Assignment of Claims on Defaulter's Estate**

- (28) A trading member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

**Proceedings in the Name of or against the defaulter**

- (29) The Defaulters' Committee shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Stock Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Stock Exchange or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Stock Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

**Payment of Defaulters' Committee**

- (30) If any trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members having claims against such defaulter.
- (31) The Defaulters' Committee for the purpose of this Charter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time. At any point of time not less than sixty percent of the members of the Defaulters' Committee shall be from among non-trading members who shall be nominated by the Stock Exchange with the prior approval of Securities and Exchange Board of India.
- (32) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of

signature difference or otherwise against a defaulter, the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving trading members/ client of the receiving trading member, acquire the securities in its own name for the benefit of or in trust for the receiving trading member/ client of the receiving trading member. The Stock Exchange/ Clearing Corporation may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving trading member/ client of the receiving trading member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that the Stock Exchange/ Clearing Corporation shall be free to require such receiving trading member/ client of the receiving trading member to indemnify the Stock Exchange and Clearing Corporation in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that such payment of sale proceeds or transfer of securities to the receiving trading member/ client of the receiving trading member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

## **CHAPTER XVI**

### **INVESTOR PROTECTION FUND**

- (1) In respect of such market segment of the Stock Exchange as may be prescribed by the Stock Exchange, an Investor Protection Fund (IPF) to be held in trust by MCX Stock Exchange Investor Protection Fund Trust (Trust) shall be maintained to make good claims for compensation which may be submitted by a trading member's Constituent who suffers loss arising from the said trading member being declared as a defaulter by the Stock Exchange under Chapter XV. No claim of a claimant, who is a Trading Member of the Stock Exchange or an associate of a Trading Member, shall be eligible for compensation from the IPF unless he has acted as a Constituent of the said trading member to the extent permitted by the Stock Exchange.
- (2) Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual loss suffered by him less the amount or value of all monies or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.
- (3) The amount that may be paid under this Part to a claimant shall not exceed such amount as may be decided by the Trust from time to time. The Trust shall disburse the compensation to the claimants as and when claims have been crystallised against the defaulter and admitted for payment by the Trust based on the recommendations, if any, of the Defaulters' Committee and such compensation shall not be more than the maximum amount fixed for a single claim.
- (4) Notwithstanding anything contained in any other Byelaw, the Trust shall have the power to utilise the interest income earned on the investments made out of IPF, either in part or whole, for educating investors, creating awareness among the investor community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.

- (5) The Stock Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation shall be made in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of a claimant, etc. The said notice shall also be displayed on the premises of the Stock Exchange as well as on the web-site of the Stock Exchange for the entire specified period.
  - (6) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Stock Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Stock Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaulters' Committee and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, it shall forward the claims alongwith the recommendations of the Defaulters' Committee to the Trust. However, the Trust need not wait for the realisation of the assets of the defaulter before the disbursement towards claims.
  - (7) A claimant under this Chapter must sign an undertaking to be bound by the decision of the Trust whose decision shall be final and binding.
  - (8) The Trust in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant.
  - (9) The Trust, if satisfied that the default on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and act accordingly.
  - (10) The Trust may at any time and from time to time require the claimant to produce and deliver any securities, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose of establishing his claims and in default of delivery of any such securities, documents or statements of evidence by such claimant, the Trust may disallow any claim by him under this Chapter.
  - (11) Contributions shall be made to the IPF from the following sources:-
    - (a) 1 % of the listing fees received, on a quarterly basis
    - (b) 100 % of the interest earned on the 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public, immediately on refund of the deposit
    - (c) The difference of amount of auctions - closing price
    - (d) The amount received from the proceeds of the sale of the securities written off as per para 1 A. 5 of SEBI circular No. SEBI/EC/EL/02/2002 dated May 15, 2002.
-

- (c) The amounts specified in pursuance of Regulation 28 (12) (e) (ii), Regulation 28 (13) and Regulation 29(2) of SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations 1997.
- (f) Such contribution by trading members of the Stock Exchange as may be decided by the Stock Exchange from time to time based on the transaction value. The Stock Exchange shall further be empowered to call for such additional contributions as may be required from time to time to make up for the shortfall, if any, in the IPF, at the discretion of the Stock Exchange.
- (12) The IPF to be held in trust as aforesaid shall vest with the Trust which shall administer the same. The IPF shall be well segregated and shall be immune from any liabilities of the Stock Exchange.
- (13) The Stock Exchange, in consultation with the Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim from an investor every three years. The Stock Exchange shall disseminate the compensation limit fixed and any change thereof, to the public through a Press Release and also through web site of the Stock Exchange.
- (14) The Trust may seek the advice of the Defaulters' Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.
- (15) The Stock Exchange shall arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.
- (16) The claims of the claimants arising out of speculative transactions or which are sham or collusive shall not be eligible for compensation from the IPF.
- (17) The balance of the IPF lying unutilised with the Trust shall continue to be utilised only for such purposes as prescribed by SEBI. In the event of winding up of the Stock Exchange, the balance lying unutilised with the Trust shall be transferred to SEBI. The funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as Trustee of these funds to be utilised for purposes of investor education, awareness and research.

## CHAPTER XVII

### SETTLEMENT GUARANTEE FUND

#### 1. Stock Exchange to Maintain Settlement Guarantee Fund

- (1) The Stock Exchange shall maintain separate Settlement Guarantee Fund (SGF) for each segment of the Stock Exchange for such purposes as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each SGF which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or

contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilization, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

## **2. Contribution towards SGF**

- (1) Each member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the relevant authority to the relevant SGF which shall be held by the Stock Exchange to be applied as provided in these Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each member and/or category of members which may include inter alia the minimum amount to be provided by each member.
- (3) The relevant authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided towards the SGF from time to time to form part of the SGF.

## **3. Form of Contribution/Deposit**

The relevant authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the relevant SGF. The relevant authority in its discretion, may permit a member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

## **4. Replacement of Deposit**

By giving a suitable notice to the Stock Exchange and subject to such conditions as may be specified by the relevant authority from time to time, a member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the Stock Exchange to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the member's contribution or deposit towards the SGF, provided that the member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities to the Stock Exchange or through such other mode as may be approved by the Stock Exchange from time to time to satisfy his required contribution or deposit.

## **5. Administration and Utilisation of SGF**

- (1) The SGF shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws and Regulations and subject to such conditions as the relevant authority may prescribe from time to time which shall include:
  - (a) to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the SGF;
  - (b) investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the relevant authority from time to time;

- (c) the application of SGF to meet premia on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time;
  - (d) the application of SGF to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations;
  - (e) the application of the SGF to satisfy any loss or liability of the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations;
  - (f) repayment of the balance after meeting all obligations under the Rules, Bye Laws and Regulations to the member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
  - (g) any other purpose as may be specified by the Board from time to time.
- (2) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, the SGF shall not be utilised for any other purpose.
- (3) The Stock Exchange shall have full power and authority to pledge, repledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the
- (i) SGF cash, (ii) securities or other instruments in which SGF cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a member in favour of the Stock Exchange towards deposit to the SGF.

#### **6. Utilisation for Failure to Meet Obligations**

In the event a member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the SGF and other monies to the extent necessary to fulfill the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

#### **7. Utilisation in Case of Default**

In the event a member is declared a defaulter and the member fails to meet the clearing and settlement obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the SGF and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order:

- (1) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the Stock Exchange for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the

obligation.

- (2) any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the SGF, whether in the form of cash or securities or bank guarantee; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (3) the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the Specified Stock Exchange to the extent not appropriated by the Specified Stock Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (4) the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the Specified Stock Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (5) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of SGF or interest earned on margin monies that form part of the SGF to the extent as may be decided by the Stock Exchange; if the amount is not sufficient to settle the obligation,
- (6) the retained earnings of the Stock Exchange to the extent available; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (7) the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- (8) the amount of contribution and deposit made by all categories of members to the SGF in proportion to the total contribution and deposit made by each member,
- (9) If the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the members in the same proportion as their total contribution and deposit and members shall be required to contribute or deposit in the SGF, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

#### 8. Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit

- (1) If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a member's actual contribution or deposit, and as a consequence the member's remaining contribution and deposit towards the SGF is less than his required contribution and deposit, the member shall contribute or deposit in the SGF, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.
- (2) If the member shall fail to do so, the relevant authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the member as it may determine from time to time. Any



disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the member shall not affect the obligations of the member to the Clearing House/Clearing Corporation of the Stock Exchange or any remedy to which the Stock Exchange may be entitled under applicable law.

#### **9. Allocation of the Contribution or Deposit**

Each member's contribution and deposit towards SGF shall be allocated by the Stock Exchange among the various segments which are designated as such by the Stock Exchange and in which the member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The Clearing House/Clearing Corporation shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment to the satisfaction of losses or liabilities of the Stock Exchange incident to the operation of that segment or for any other segment as may be decided by the Stock Exchange at its discretion.

#### **10. Cessation of the Member**

- (1) A member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the SGF after –
  - (a) the member ceases to be a member, and
  - (b) all pending deals, at the time the member ceases to be a member which could result in a charge to the SGF, have been closed and settled, and
  - (c) all obligations to the Stock Exchange for which the member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the relevant authority, have been deducted by the Clearing House/Clearing Corporation from the member's actual deposit; provided, however, that the member has presented to the Clearing House/Clearing Corporation such indemnities or guarantees as the relevant authority deems satisfactory or another member has been substituted on all deals and obligations of the member, and
  - (d) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and
  - (e) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Stock Exchange to exist or may be perceived to arise in future.
- (2) The relevant authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but

at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the member after deducting the necessary charges from the same.

- (3) Any obligation of a member to the Stock Exchange unsatisfied at the time he ceases to be a member shall not be affected by such cessation of membership.

#### **11. Recovery of Loss and Re-Distribution**

If a loss charged pro rata is afterwards recovered by the Corporation, in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the persons against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

#### **12. Limitation of Liability**

The liability of the Stock Exchange resulting from the deemed contracts of members with the Stock Exchange and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the SGI. The Stock Exchange shall not be liable for obligations of a non-member, obligations of a member to a non-member, obligations of a member to another member of the Stock Exchange towards deals to which the Stock Exchange is not a counter party or obligations to a constituent by a member, and to losses in connection therefrom.

### **CHAPTER XVIII**

### **MISCELLANEOUS**

- (1) The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more Stock Exchange securities as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- (2) Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Regulations.
- (3) Trading members have an obligation as the trading members of the Stock Exchange to inform the relevant authority of the Stock Exchange and the Securities Exchange Board of India about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Stock Exchange and as may be required under SEBI Act and Rules and Regulations.
- (4) Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the

relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Stock Exchange, the Stock Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Stock Exchange or any authorised person(s) acting for the Stock Exchange.

- (5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Stock Exchange or any authorised person(s) acting for the Stock Exchange, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Stock Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

For MCX Stock Exchange Limited

Joseph Massey  
Director

**Note:** In case of any discrepancy between English and Hindi versions, English version will prevail.